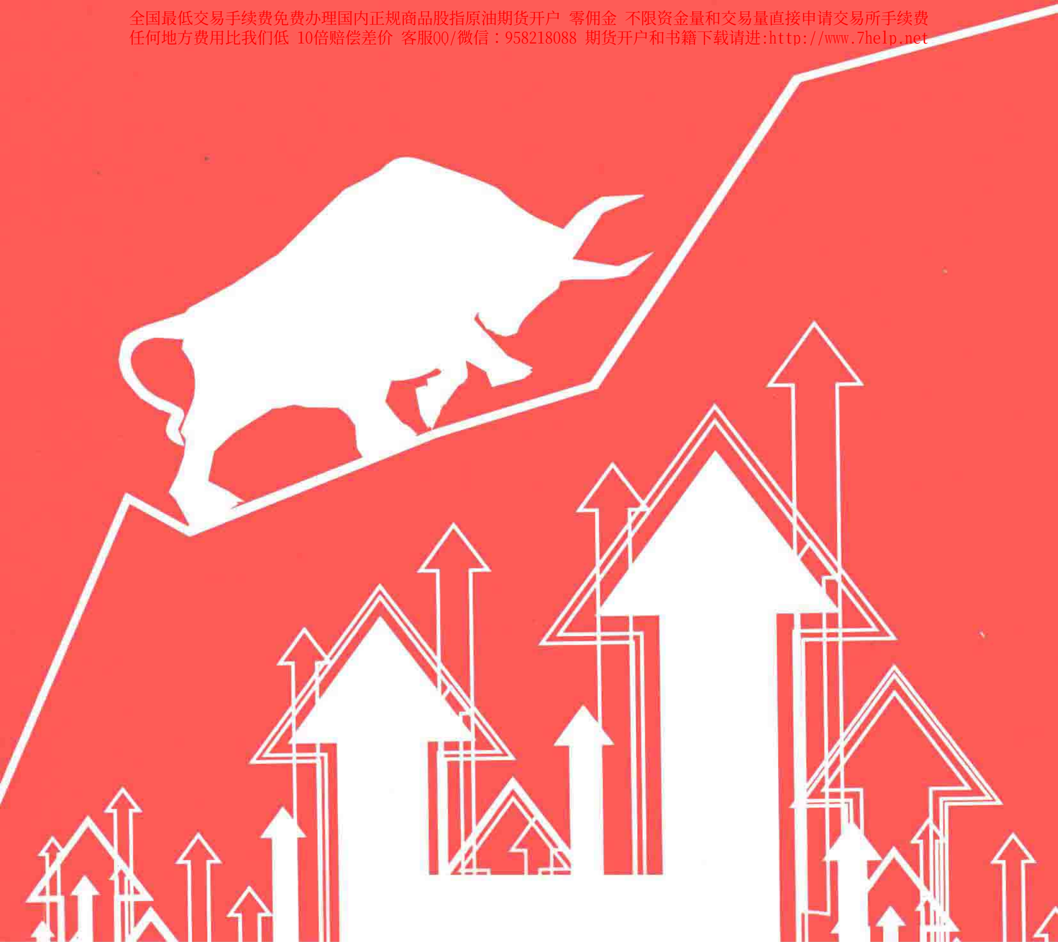
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

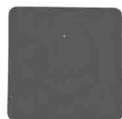


红股兵法

大川 著

揭秘主力操盘手法

指导散户精选牛股



清华大学出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



红股兵法

大川 著

力操盘手法

指导散户精选牛股

清华大学出版社

北京

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签，无标签者不得销售。
版权所有，侵权必究。侵权举报电话：010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

红股兵法/大川著. --北京：清华大学出版社，2015
ISBN 978-7-302-38687-2

Ⅰ. ①红… Ⅱ. ①大… Ⅲ. ①股票投资—基本知识 Ⅳ. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 281995 号

责任编辑：刘 晶
封面设计：漫酷文化
责任校对：王凤芝
责任印制：刘海龙

出版发行：清华大学出版社
网 址：http://www.tup.com.cn，http://www.wqbook.com
地 址：北京清华大学学研大厦 A 座　邮 编：100084
社总机：010-62770175　邮 购：010-62786544
投稿与读者服务：010-62776969，c-service@tup.tsinghua.edu.cn
质 量 反 馈：010-62772015，zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn
印 装 者：北京密云胶印厂
经 销：全国新华书店
开 本：148mm×210mm　印 张：6　字 数：118 千字
版 次：2015 年 1 月第 1 版　印 次：2015 年 1 月第1 次印刷
定 价：29.80 元

产品编号：062476-01

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

总　则

中国于1990年12月19日，在上海举行了上海证券交易所的开业典礼。时任上海市市长的朱镕基在浦江饭店敲响了上海证券交易所开业的第一声锣，标志着中国证券市场的开始。当时，上市交易的品种仅有30种，包括国库券、债券及8只股票。这8只股票为延中、真空电子、飞乐音响、飞乐股份、爱使、申华、豫园商城和兴业股份(后被称谓“老八股”)。

时至今日，中国证券市场已经历了二十多年的交易历史，在这二十多年的不断发展中，中国股民也经历了不同时段的磨难和历练，经过幻想、希望、彷徨、悲伤、痛苦、无奈、麻木、坚定、执着等各种心理的磨炼，中国股民也不断地成长起来。然而，就笔者多年的跟踪考察结果看，参与股票投资的绝大多数散户的投资收益而言，真真获得成功的人却寥寥无几。

笔者也曾经是这些广大股民中的一员，经历过失败、迷茫、麻木等挫折，但最终没有放弃，而是一直坚持。经过长期不懈地反思、实战、学习、再实战，尤其在研习《孙子兵法》的过程中，甚为开窍，深得兵法之道。为此将其中五事之精髓引入证券投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资的战略方法及战术实战中，并经不断实践领悟及实战后，逐步创建了一套证券投资方略——《红股兵法》。

《红股兵法》的核心是："道，时，势，人，法"五个方略，五方略之间互为呼应，心行合一，融会贯通，它是一部集战略、战术为一体的证券投资实用兵法。

孙子在《孙子兵法》计篇中曰：

兵者，国之大事，死生之地，存亡之道，不可不察也。故经之以五事，校之以计，而索其情：

一曰道，二曰天，三曰地，四曰将，五曰法。道者，令民于上同意，可与之死，可与之生，而不危也；天者，阴阳、寒暑，时制也；地者，远近、险易、广狭、死生也；将者，智、信、仁、勇、严也；法者，曲制、官道、主用也。

五事运用在股票投资市场里：兵者乃资金也，股价之涨跌，全在资金的进退选择上，进则涨，退则跌，盈亏之道，不可不察也。而决定资金进出的却是"道"，何时进出就要看时机，看局势。最后执行的则是人，规范人的行为的就是法。这就形成了一个完整的投资方法，这就是以"道，时，势，人，法"为五大方略，彼此相互关联，心行合一的《红股兵法》。

五大方略中：道者，政局、经济方针、企业核心价值。

时者，资金筹集及运用，进退时机把握。（对散户而言，指跟进资金，因散户资金小，不能决定股价涨跌，只能顺应大资金走向。）

势者，股票交易市场的图形图势语言。直观作战现场，把

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

握作战进退。

人者，人性，共性和个性。不同性格的人适合不同的投资作风，认清自我，克服人性弱点。

法者，纪律、自律。对散户而言，纪律是自己定的，是不是能遵守，抵御诱惑，克服侥幸是对自身的考验。

五略中，道，追求的是明；时追求的是空；势追求的是顺；人追求的是守；法追求的是执。道、时、势是由人来判别，指导，操作的；人，则是本身的属性，靠自身修炼，养成的习惯及品质。法，是监督，控制人的，也就是控制自己的。

在证券市场中，道解决的是：大盘方向；产业导向；个股的选取。

时解决的是：进场时机，持有时段，出场时机，空仓时段，总结时段。

势解决的是：直观作战过程，识势，依势，顺势，退势。

人解决的是：知人性，克服人的弱点。

法解决的是：坚决执行纪律，坚决执行止盈止损。

下面就分五个部分，分别研判“道，时，势，人，法”这五个核心方略，最后一部分综合研判实战战例。同时，笔者建立了红股兵团 QQ 群 12168336 与广大股民交流。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

第一方略 股道 …… 1

一、理念 …… 1

二、股道 …… 5

1. 政策时局 …… 5
2. 军旗永不倒 …… 8
3. 知己知彼 …… 11
4. 情报导航 …… 16
5. 应对变局 …… 23

三、股海亮剑 …… 29

（一）基本面研判 …… 30

（二）财务报表的分析 …… 40

1. 对资产负债表的分析 …… 40
2. 对利润表的分析 …… 44
3. 现金流量表 …… 47

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二方略 时机 …… 49

一、巧用天时 …… 49
二、K线时机 …… 51
1. 跌出来的机会 …… 52
2. 涨出来的机会 …… 54
3. 磨出来的机会 …… 55
三、周期性机会 …… 57
四、空杯子的境界 …… 68

第三方略 图势 …… 74

一、K线图 …… 75
1. K线 …… 75
2. 内盘和外盘 …… 78
3. MACD、DIF及DEA指标 …… 80
4. KDJ指标 …… 81
5. SAR指标 …… 84
6. BOLL指标 …… 85
7. 委比 …… 86
8. 量比 …… 87
9. 换手率 …… 88
10. 成交量 …… 90
11. 分时图 …… 91
12. OBV指标 …… 92

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

13. 移动平均线指标 …… 94
14. 筹码集中度 …… 97
二、图势的缺口 …… 98
1. 普通缺口 …… 99
2. 突破缺口 …… 100
3. 过渡缺口 …… 101
4. 竭尽缺口 …… 101
5. 除权、除息缺口 …… 102
三、图势的分类 …… 105
1. 上升势 …… 106
2. 整理势 …… 108
3. 下降势 …… 108
4. 反转势 …… 109
5. 背离势 …… 109
四、图势进退研判 …… 111
（一）进场图势 …… 112
1. 金叉图势 …… 112
2. 双金叉图势 …… 112
3. 尖刀兵图势 …… 113
4. 利剑图势 …… 114
5. 潜龙出水图势 …… 116
6. 急先锋图势 …… 117
（二）撤退图势 …… 118
1. 死叉图势 …… 118

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 吊车下垂图势 …… 118
3. 长颈鹿图势 …… 119
4. 长阴下三图势 …… 119

第四方略　人性 …… 121

一、本性 …… 121
1. 人的本性 …… 121
2. 诱惑的力量 …… 124
二、股市中的人性表象的背后 …… 125
1. 操作心理图解 …… 126
2. 股市中散户人群分类 …… 128
3. 恐惧与贪婪 …… 129
三、控制人性的弱点 …… 130
1. 心态磨合 …… 130
2. 自律 …… 130
3. 心灵磨炼 …… 131
四、股市哲学 …… 132
1. 股市是历练人生的舞台 …… 132
2. 哲学股训 …… 134
3. 投资是一种生活的态度 …… 137

第五方略　执法 …… 140

一、规矩成方圆 …… 140
1. 制定纪律的重要性 …… 140

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 如何制定合理的操作纪律？ …………………… 144
二、执行纪律 ……………………………………… 150
1. 执行力 ………………………………………… 150
2. 依势而为执行 ………………………………… 152
3. 股“道”的力量 ……………………………… 153
三、股票进出战术纪律 …………………………… 155

综合实战实例 …………………………………… 163

一、均线图势的进场操作 ………………………… 164
1. 塔牌股份(002233) …………………………… 164
2. 八一钢铁(600581) …………………………… 166
3. 怡亚通(002183) ……………………………… 168
二、三金叉同步进场策略 ………………………… 169
三、“瀑布”下的黄金布局 ……………………… 173
1. 御银股份(002177) …………………………… 174
2. 劲嘉股份(002191) …………………………… 174
3. 润邦股份(002483) …………………………… 176
四、缺口图势的机会操盘 ………………………… 176

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一方略

股　道

一、理念

天下熙熙皆为利来，地上攘攘皆为利往。

自从发明了资本市场，人们就多了一个无形、虚拟而残酷的争夺利益的战场。各式各样的投资者、投机者进入这个战场进行博弈，追逐利益。也就出现了不同时代的关于如何在这个战场作战的各种理论、方法等。

在进入这个战场前，那些跃跃欲试的作战者，有相当一部分或多或少地读了一些指导性的书籍或报纸，对基本的证券投资方法有了一些了解，但通过市场的实战交易后，我们发现没

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有哪一个工具、方法或手段可以使我们得心应手的。

这究竟是为什么呢?

就是因为我们没有真正地认清股票市场运行规律的道理。

孙子曰："道"者，令民与上同意也，故可以与之死，可以与之生，而不危。即君主与国民为同一目标，同生死共患难，而不惧怕任何困难。

中国共产党在领导人民走向新中国的道路中，也是和人民一起坚定信念，认准一个"道"理，并不畏艰险，坚持正确的方式方法，最终走向胜利。

古今中外的历史事件中，都是坚信、认定一个"道"理，这是决定主观的思维方式，有了这个思维主线，就有了以后的进一步的作战方法、操作步骤和执行纪律。

在这股票交易的市场里，我们就把指引驱动股票市场运行趋势的道理称做股"道"。

预测股票市场走势是投资者的自然欲求，掌握一定的分析方法和技巧、具有一定市场直觉和感受后，在一定程度上是能够预测市场趋势的。

但是，在这个千变万化的市场里，时时刻刻都会有着这样那样的突发事件，无论国内还是国外，这些事件都会彼此联系，互相干扰，并随时影响着市场的运行轨迹。当前已经是全球经济互相制约的局面了，各国的政治、经济的变化，即使是军事战事也会影响着相关利益体的经济利益，反映在股票市场里都会出现图形或价格的波动。就是说，这些事件是先于股票市场发生的，随后股票市场中的各种图形才开始变动。那些先知先觉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的操作者就可以第一时间果断进出，及时获取事件带来的利益或减少损失。

这就是“道”理先于图形市场的理念。

而“道”来自于哪里？

所谓“道”既是有，也是无，而要更多地讲究在不同的事态下，找到适当的“道”，换句话说，“识别不同的市场态势，根据不同的市场态势，认清该市场的‘道’，制订出不同的交易计划和应变计划，并以严格的纪律来执行”。

在股票市场里，进入市场的作战者，即使是机构，也是人的个体或团队，其思维方式也是人的思维方式。对不同类别的人，正确的投资方法可以有很多，但正确的思维方法却应该基本一致。很多投资者，把太多的时间耗费在具体的方法上，而对更本质的思维方式却所思甚少。

成功的人尽管风格各异，但有一点却是共同的，那就是，他们都具备“每逢大战有静气”和“进退有据”的心理特质。

或许，在资本市场成功，与在别的领域取得成功相比，有着不同的思维方式，我们该形成什么样的投资理念呢？

进入市场后，人们都是根据自己的信念在思考和行动着，投资投机者也都是根据各自的理念、各自的“道”在进行自我方法的操作。并常常享受着各自理念所带来的盈利喜悦，同时也常常遭遇着各自理念所导致的失败而困惑。

我们要问，什么才是能够使我们的资金在股票市场里稳步增长的“道”呢？

答案当然会因人而异。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但我们要说的是：放弃自己的任何固执思维，时刻追随市场的思维，坚信市场的“道”永远是对的。

外国的一位哲人这样说：这世界唯一不变的就是变化。

透过市场语言了解市场的状况和市场的结构，倾听关注市场所需要的各类政治经济信息源，不断调整自己的内在思维方式使之与市场的变化相融合。

如果整个过程中出现了自己解决不了的问题，就放弃问题而不试图强求解决问题，操作中必须先行撤出兵力，保存兵力。

初入市场者，难免眩目于市场纷纭变化的数据和信息，历练数年后，又会困惑于庞杂的分析方法和操作工具。

在经历了一次又一次的操作经历和困惑后，人们仍孜孜于各种方法的学习，热衷于追逐市场的每一次可能的盈利。这一半是由于盈利可能性的驱动和诱惑，一半则是人类探索的天性和追求完美的本能。

当然，这无疑多少会有一些收益。但是，“真理往前多走一步就是谬误”，“差之毫厘，谬以千里”，顺着这条路走下去，很容易陷入思维的同化。这是因为，正如人类不能探寻出世界的所有奥妙，对应于市场，我们注定不可能捕捉到市场的每一个盈利点。

世界上任何事物的发展都不是完美的，这就是唯物主义的哲理。即使伟大的牛顿，晚年探索“宇宙神学”也一无所获。

那么，是否我们要陷入不可知论而停止对市场的探索呢？是否对市场我们就一定毫无作为呢？当然不是。因为，人是有灵性的，人是有智慧的，不同的历史阶段总会出现伟人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

战略上，我们倡导的思维方式就是："大道至简"，即无论"道"有多深，"道"有多广，但追寻的就是一个最直接的市场行为——市场永远是对的。

二、股道

所谓股道，就是指导、决定着股票市场运行趋势的道理及各种方针。

我们研判股道，就是要学习掌握如何获取有效信息，分析当前时局，认清大势，判别股票市场运行的趋势。

我们可通过以下几点来分析：

1. 政策时局

这主要针对当前国家宏观经济方针作为研判主线，当然，国际方面的政局变化，各经济利益体的货币政策也是联动因素。也就是军事上的战略方向问题。

（1）政治军事　现在的中国股票市场依赖于政策方针已不容置疑，作为中国特色的社会主义市场经济的主导者——中国共产党，它的纲领可以完全指导着国家经济发展的方向。一个国家经济持续发展的保障就是国家军事的强大和威慑作用，所以强军政局的大背景就是维护国家的经济利益的保证。中国共产党正是国家政治和军事高度统一的领导者，而它的领导核心就是中共中央政治局。所以每五年召开的中国共产党代表大会，就是确定党的下一届领导核心，其产生的党代会核心

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

精神纲领就是指导国家经济发展的方针。

与此同时世界局势和中国密不可分，尤其以美国、欧盟的局势和相关政策的变化都会和中国的发展相互影响，所以在研判股票市场时，要明确认清中国当前的政治核心思想，领会中共核心领导人最新的治国精髓。同时认清当前世界及中国政治军事宏观的稳定性。

信息窗口：中央每五年一次的中国共产党代表大会的宗旨，中央核心领导层的最新方针。

中国政府网：www.gov.cn

求是理论网：www.qstheory.cn

（2）经济方针　经济方针就是国家经济战略方向及不同产业布局方向的规划和目标。就中国特色社会主义市场经济的发展而言，政治决定于经济，经济发展决定于产业结构性发展，决定于新型产业的兴起，也就决定于上市公司的业绩的提升。作为投资者，从中找出具有适应当前主导型的上市公司进行投资，一定会有巨大成效的。这就要从经济发展的方针里面挖掘核心的投资主体。

信息窗口：每年年底召开的中央经济工作会议精神，每年年初的人大、政协两会精神。

（3）财政货币政策　财政货币政策的落实实际就是在经济方针的指导下的具体体现。

财政货币政策体现在两方面：一方面是财政技术手段；另一方面就是货币投放量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在研判证券市场的资金流动方向时，货币投放和紧缩就相当于兵力的投入和撤出，对于需要引导的产业或行业，政策的支持实际就是货币的投放，执行者往往就是靠各个产业或行业的领军企业或相关上市公司引领全行业完成既定的任务。完成任务就要有资金的投入，这就如同打仗一样，要有兵力的投放。而对上市公司而言，该上市公司的股票市场中就会有投资者，甚至于投机者进入该市场，收购股权，操作股票，以达到该公司为其带来利益的目的。

对于只有财政支持的产业或行业，也会带来减税、补贴等优惠支持，使企业获得预期利益。同样这类上市公司也会得到投资者及投机者的青睐。

信息窗口：中国人民银行官网，国家统计局官网。

综合

国家政治经济的导向决定着证券市场的趋势。自新中国成立以来，每五个年度都有一个计划，到今年已经是第十二个五年规划。国家经济的发展都是围绕着国家的发展规划成长的。

股市就是一个国家经济发展的晴雨表，把握了国家发展的方向就把握了股市的大趋势。

在股市的涨跌过程中，推动股市上涨和下跌的都是由资金的进出来体现的，而资金的进出就是围绕着经济发展的走向而行动的。

在国家的经济发展方向中必定给予财政和资金的支持。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所以国家的财政政策和货币供给将直接影响着股市的涨跌。

在股市表现形式上是一个K线图形的趋势表象。正常情况下，股市的方向和国家宏观经济的导向相一致。

中国的股市成长只有二十余年，由于是从原来的计划经济改革而来，到现在的特色社会主义市场经济，与资本主义完全的市场经济还有很大的差异，所以形成了现在的具有中国特色的社会主义市场经济，其股票市场也具有相应的特点。

其中有一个特点就是，总股本理论上是全流通的，实际上还存在流通股本和非流通股本。具有实质意义的是流通市值，流通市值却只相当于总市值的三分之二，但流通市值却决定着总市值。目前的沪深总市值已经达到25万亿多，相当于国民生产总值的60%。

2. 军旗永不倒

我们在股票交易中，就好像在战场上打仗一样，无论打到哪里都要紧跟着我们的军旗，只要军旗不倒，我们的战斗就不会失败，胜利终究会来到。就像中国的经济发展一样，从新中国成立以来，无论经济如何运转，但向前发展的步伐不会改变，中国的经济发展一定会永远向前的。也就是军旗永不倒。

在证券市场里，目前引领大盘方向的就是上证指数和深圳指数，其他的相关指数都是随着这个指数来变动的，我们就把上证指数和深圳指数比作战场上的军旗，随时关注着，紧跟着，信任着，坚信我们的军旗不会倒下，不论如何飘扬，抑或忽隐忽现，它始终都会引领我们前行，永远飘扬在我们的前方。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对中国证券市场来讲，我们做股票交易就必须要研判上证综合指数和深圳综合指数的运行趋势，以指导我们交易的正确概率。因为这个指数反映了中国证券市场的主线，对整个中国证券市场起领导作用，也是我们研判的基础，也就是常说的大盘研判。

"上证指数"全称"上海证券交易所综合股价指数"，是国内外普遍采用的反映上海股市总体走势的统计指标。

上证指数由上海证券交易所编制，于1991年7月15日公开发布，上证指数以"点"为单位，基日定为1990年12月19日。基日指数定为100点。

随着上海股票市场的不断发展，于1992年2月21日，增设上证A股指数与上证B股指数，以反映不同股票(A股、B股)的各自走势。1993年6月1日，又增设了上证分类指数，即工业类指数、商业类指数、地产业类指数、公用事业类指数、综合业类指数，以反映不同行业股票的各自走势。

至此，上证指数已发展成为包括综合股价指数、A股指数、B股指数、分类指数在内的股价指数系列。

计算公式

上证指数是一个派许公式计算的以报告期发行股数为权数的加权综合股价指数。

报告期指数=(报告期采样股的市价总值/基日采样股的市价总值)×100

$$市价总值=\sum(市价\times发行股数)$$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其中，基日采样股的市价总值亦称除数。

修正方法

当市价总值出现非交易因素的变动时，采用“除数修正法”修正原固定除数，以维持指数的连续性。

修正公式如下：

$$\frac{\text{修正前采样股的市价总值}}{\text{原除数}}=\frac{\text{修正后采样股的市价总值}}{\text{修正后的除数}}$$

由此得到修正后的连续性，并据此计算以后的指数。

当股票分红派息时，指数不予修正，任其自然回落。

根据上海股市的实际情况，如遇下列情况之一，须作修正：

(1) 新股上市。新股上市第二天计入指数，即当天不计入指数，而于当日收盘后修正指数。

修正方法为

$$\frac{\text{当日的市价总值}}{\text{原除数}}=\text{当日的市价总值}+\text{新股的发行股数}\times\frac{\text{当日收盘价}}{\text{修正后的除数}}$$

(2) 股票摘牌。

(3) 股本数量变动(送股、配股、减资等)。

除权：在股票的除权交易日开盘前修正指数：

$$\frac{\text{前日的市价总值}}{\text{原除数}}=[\text{前日的市价总值}+\text{除权股票的发行股数}\times(\text{除权报价}-\text{前日收盘价})]/\text{修正后的除数}$$

(4) 股票撤权(暂时不计入指数)、复权(重新计入指数)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

撤权：在含转配的股票除权基准日，在指数的样本股票中将该股票剔除；

复权：在撤权股票的配股部分上市流通后第十一个交易日起，再纳入指数的计算范围。

指数的发布

上证指数目前为实时逐笔计算，即每有一笔新的成交，就重新计算一次指数，其中采样股的计算价位根据以下原则确定：

——若当日没有成交，则以前日收盘价；

——若当日有成交，则以最新成交价。

上证指数每天以各种传播方式向国内、国际广泛发布。

显然上证(深证)综合指数是以所有股票的即时成交价格和所有股票的发行股数的乘积的大小来决定的，即股价总值和发行股本来决定的。即总股本与股价的乘积(总市值)。

这里要注意的就是，发行股本并不等于流通股本，而流通股本和股价才是决定指数的涨跌的真正因素，也就是说流通市值才具有左右指数的动因。

目前(2014 年 6 月)中国沪深 A 股股票市场流通市值约占总市值的三分之二，也就是说三分之二的流通市值决定着总市值。所以对大盘指数影响大的股票就是总市值大、流通市值大的股票。

3. 知己知彼

在股票市场交易中，参与交易的双方：一面就是资金，一面就是股本和股价。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一般我们把买方比作红方，多方，我方；卖方比作绿方，空方，敌方。

红方具有的是资金，绿方具有的是流通股本。在这个交易战场中，红方用资金在低价买入股本并逐步推高股价，然后卖出股本以获得差额，通过这样的一次或多次交易完成一场获取利益的胜利。这样的一场交易过程，也是多空转换的过程，在开始用资金进入的时候，我方就是多方，就是多头思维；而一旦持有的股本越来越大，而后续的资金越来越少时，我方的思维方向在逐步转化，最后达到空方思维，就是如何卖出股本换成资金。

所以要求我们判别多空双方的利益平衡点，做到知己知彼。

流通股本的增加一定要有相对应的资金承接，流通股本和资金形成一个跷跷板，也就是流通股本和股价的乘积——流通市值，或曰流通市值的平衡点。

从军事角度来讲，就是敌我双方的兵力的抗衡。当流通股本不变的情况下，资金进入不断增加，则股价升高；在资金总量不变的情况下，流动股本不断增加，则股价不断下跌。

近几年大量发行股票，非流通股本流通，致使流通股本不断增加，而资金承接乏力，流通市值的平衡点逐步下移，从而导致近几年市场的低迷，股票市值不断蒸发。

下面以流通市值的量化对市场做一个简单的回顾性分析：

总市值是一个不断变化的量，对 2012 年以前的几年为例做一个分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2011 年沪深 A 股总市值平均约为 20 万亿元，其中流通市值约为 9 万亿元，约占总市值的 45%。也就是说，市场 45%的资金总量决定着 100%市场的总市值。而在 2011 年以前，市场流动总资金所占总市值的比例更少。

以 10 年证券市场的发展分析(2002 年 1 月 1 日到 2011 年 12 月 31 日)，此阶段的流通市值可以分成：

- 2002 年之前形成的存量 11 162 亿元(2011 年年底收盘价计算)；
- 发行的新股 20 153 亿元；
- 限售股解禁 60 206 亿元(2011 年年底收盘价计算)。

上市公司增发，送股(未计算)。

初步统计分析：

最近一年(2011 年 8 月—2012 年 7 月)，上证指数从 2700 点下跌到 2100 点，A 股市场的流通市值减少了 17 400 亿元，其中新股 IPO 导致流通市值增加 1668 亿元，限售股解禁导致流通市值增加 6662 亿元，而股价下跌导致流通市值减少 25 730 亿元。

最近三年，IPO 和限售股解禁导致的 A 股市场月均流通市值增量为 900 亿元。在股市增量资金规模远小于 IPO 和限售股解禁带来的流通市值增量时，股价下跌(从 3478 点下跌到 2100 点)、流通市值缩水几乎是必然的。从当时的情况来看，限售股解禁有着自己的时间表(10 月份创业板解禁市值 566 亿元)，IPO 节奏仍然较快，而市场没有较大规模的持续资金流入股票市场，A 股很难形成趋势性的上涨行情，只有不断的股价下行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对股票市场来说，流通股本分为增量供给和存量供给两大部分。

增量供给部分，截至2012年6月底，有109家企业已过会而尚未发行，计划募资约702亿元；由此推测平均每月增量供给产生的流通市值约为260亿元。

存量供给部分，截至2012年6月底我国股票市场总市值22.47万亿元，其中非流通市值中拟解禁市值5.32万亿元，所以未来三年非流通市值逐步解禁所产生的存量供给规模约为每月700亿元。另外根据统计，2012年上半年共有64家上市企业出台总计超过1400亿元的再融资方案将在未来6～12个月内实施。所以未来三年每月供给将超过900亿元，与前三年相当，从以上供给分析可以看出，在股票市场流通股本供给构成中占有最大份额的是存量供给，一旦上市流通，这些股东的持股成本非常低，而且这类老公司资金缺口极大，减持或卖出意愿强烈。

从以上分析来看，限售股本不断流通，市场的增量资金基本全部承接了不断扩容的流通股本，虽然流通市值不断增大，但股价却不断下跌，显然扩容的速度远远大于市场承接的能力。在扩容的同时，如果没有大规模长期资金入市，那么在市场中培育投资型市场就是一句空话，投机者只能集中到少数板块来炒作。

下表为2004年到2013年12月的沪市总市值和流通市值的变化数据。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

沪市总市值和流通市值的变化数据（来源：上海证券网）

单位：亿元

12 月数据	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
上证指数	1267	1161	2675	5262	1821	3277	2808	2199	2269	2116
沪 A 总市值	25 714.07	22 856.07	71 117.95	268 497.27	96 875.31	183 799.87	178 000.02	147 692.76	157 912.65	150 406.94
流通市值	7050.61	6514.55	15 933.9	63 190.57	31 929.32	113 949.64	141 330.23	122 167.89	133 508.66	135 768.04
流通市值于总市值之比	0.2742	0.2850	0.2240	0.2353	0.3296	0.6200	0.7940	0.8272	0.8455	0.9027
日平均成交额	60	75	490	1030	800	1700	1200	650	800	1040
日成交量占流通市值的比例	0.0085	0.0115	0.0308	0.016 30	0.0251	0.0150	0.0085	0.0053	0.0060	0.0077

注：深市数据略

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从表中可以看出流通市值不断扩大，2013年年底已达到总市值的90%(沪市)。可以说明中国证券市场虽然指数没有怎么涨，但却取得了长足的进步，我们广大的投资者为中国的证券发展做出了巨大的贡献。

4. 情报导航

在军事作战中，有效情报在军事战争中有着举足轻重的作用，有时甚至决定着一场战争的成败。从历史的战争中来看，情报的失误会让领导层做出错误的决策，进而最终导致失败，而准确的情报可以随时摸清敌对方的意图，进而由此做出正确的应对决策，由此可见情报对军事战争的重要性。

在中国抗日战争和解放战争时期，解放军之所以很少打败仗，准确的情报获取是非常重要的因素。这些情报不仅来自地下党，也来自老百姓，如果老百姓支持你，他们就会把所知道的事情告诉你，从而对军事决策都有重要的作用，这样才能知己知彼，百战不殆。

现代战争虽然是高科技的战争，但情报的作用依然如故，尤其是通过网络部队来收集、破解敌方情报，获得对方有效情报可以说将决定着战争的成败。当然，这里并不否认军队的装备和武器的先进程度，但这些都是硬件，情报则更多地体现了软件，有了准确的情报后，才能做出正确的军事部署。另外，军事领导者的军事才能更是头脑核心，因为军事领导者是情报的应用者和决策者，如果领导者不能分析和应用情报，即使有好的情报也会乱分析、瞎判断而吃败仗。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在证券市场中作战就如同军事作战一样，仍然需要大量获取有效的经济情报。

从众多繁杂的信息里，筛选、捕捉、跟踪、判断那些是有效的经济情报，是相当重要的，并具有积极的指导作用。

我们认为以下经济数据具有有效性：

(1) 外汇占款。外汇占款是银行收购外汇资产而相应投放的本国货币。银行购买外汇形成本币投放，所购买的外汇资产构成银行的外汇储备。它是影响国内资金市场比重的相关数据。占款多则资金多，货币供给增加。

外汇占款主要分为央行及普通银行体系两种层面。各国央行基于货币政策而购买外汇资产和一般商业银行付出本国货币的行为均属于外汇占款。

近二十年来国内(不含港澳台)外汇占款大幅增加，主要是因为内地对外贸易增加及外来直接投资增加两大原因。由于贸易增加，流向银行体系的外汇资产增加，央行只能用人民币向商业银行购买外汇资产。再加上国际热钱不断流入内地股汇市，大陆央行以人民币购买多余外汇资产以调节人民币汇率，外汇占款因而增加。

然而，随着外汇占款增加，透过货币乘数效应，货币供给大幅成长，引发通货膨胀的风险亦逐渐升高。因此，若外汇储备增加，央行通常会同时使用多项金融工具调节货币供给，以免引发通货膨胀。

由于银行结售汇制由银行柜台结售汇市场和银行间外汇市场两层市场体系组成，两个市场上外汇供求都存在管制刚

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

性。"外汇占款"也就相应具有两种含义：

一是中央银行在银行间外汇市场中收购外汇所形成的人民币投放。二是统一考虑银行柜台市场与银行间外汇市场两个市场的整个银行体系(包括央行和商业银行)收购外汇所形成的向实体经济的人民币资金投放。

其中前一种外汇占款属于央行购汇行为，反映在"中央银行资产负债表"中。

后一种外汇占款属于整个银行体系(包括中央银行与商业银行)的购汇行为，反映在"全部金融机构人民币信贷收支表"中。

与两种含义的"外汇占款"相对应，在严格的银行结售汇制度下，中央银行收购外汇资产形成中央银行所持有的外汇储备，而整个银行体系收购外汇资产形成全社会的外汇储备。全社会的外汇储备变化反映在"国际收支平衡表"中"储备资产"下的"外汇"一项。我们日常所说的外汇储备是全社会的外汇储备。

两种含义的外汇占款对国内的人民币货币、资金各有不同的影响。具体表现为：

- 中央银行购汇→形成央行所持有的外汇储备→投放基础货币。
- 整个银行体系购汇→形成全社会外汇储备→形成社会资金投放。

信息窗口：国家外汇管理局官网。

(2) 货币供应量。货币供应量的衡量指标主要是 M2，M2 是广义货币，是流通中现金＋活期存款＋储蓄存款＋企业定期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

存款＋信托存款＋其他存款。我们还知道M2增速和股票市场指数的涨跌幅有直接的相关关系，货币投放量增加则股市涨，反之则股市跌。M2的另一个重要来源是外汇储备对应的外汇占款，如果美元流入，则释放出的人民币将成为M2增量的来源。当然，如果外储流失，则留给我们境内居民的是M2的减量，就是通货紧缩。

M2还有一个来源是存款准备金率，按存款余额82万亿计算（2012年估算），每降低0.5%，可以多释放出4000亿左右的货币进入银行系统。

关于银行信贷，其实还有两个办法可以增加信贷的投放量，一是降低对存贷比的要求，允许银行以更少的存款释放更多的贷款；二是拓展银行的非存款资金来源，比如再融资或者发行债券。

目前上市银行企业的总市值在A股里已经占比高达50%以上，他们搞再融资对指数又是一个新的压力。

货币数据每季度后，下一个月的15日前在中国人民银行官网公布。

信息窗口：中国人民银行官网。

(3) 银行利息及贷款利率。

贷款利率，是指借款期限内利息数额与本金额的比例。我国的利率由中国人民银行统一管理，中国人民银行确定的利率经国务院批准后执行。

贷款利率的高低直接决定着利润在借款企业和银行之间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的分配比例，因而影响着借贷双方的经济利益。贷款利率因贷款种类和期限的不同而不同，同时也与借贷资金的稀缺程度相联：加息，贷款利息增加；减息，贷款利息减少。

（4）存款准备金率。

存款准备金是指金融机构为保证客户提取存款和资金清算需要而准备的在中央银行的存款，中央银行要求的存款准备金占其存款总额的比例就是存款准备金率。

存款准备金率的上下调整可以影响金融机构的信贷扩张能力，从而间接调控货币供应量。

我国要求最低位是8%～13%，目前为21%。提准，会减少市场货币供应量；降准，则会增加市场货币供应量。

（5）汇率。

汇率是一国货币兑换另一国货币的比率，是以一种货币表示另一种货币的价格。人民币走高，不利于出口，利于进口。在股票市场中，人民币走强，会导致境外货币流入国内，流入到股票市场里，推高股价。人民币走低，利于出口，不利于进口。无论汇率走高还是走低，都会影响相关的产业，影响相关上市公司的利润。

（6）GDP与总市值。

国内生产总值（Gross Domestic Product，GDP）是指在一定时期内（一个季度或一年），一个国家或地区的经济中所生产出的全部最终产品和劳务的价值，常被公认为衡量国家经济状况的最佳指标。它不但可以反映一个国家的经济情况，还可以反映一国的国力与财富。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一般来讲 GDP 的增长方向与大盘的运行方向相一致。

如图(图 1、图 2)为 2002 年到 2011 年 GDP 增长的图势，可以看出 2007 年达到最高 14.2%，同年股市也达到最高点。

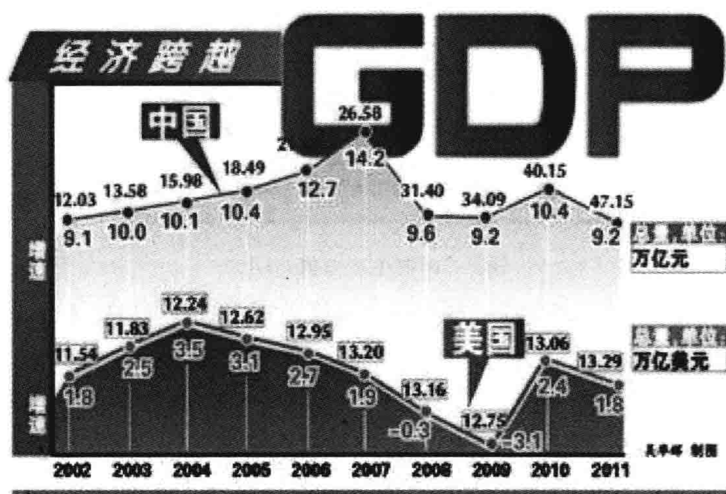


图　1

从图 1 可以看出，2007 年增速达到最高点 14.2%。这一年的股市也达到最高点。总市值，这里是指沪深股市的总市值。一般总市值与 GDP 的比值在 60%～70%之间是合理的。

(7) CPI。物价指数(Consumer Price Index，CPI)是政府用来衡量通货膨胀的其中一个数据。通俗地讲，CPI 就是市场上的货物价格增长百分比。

一般市场经济国家认为 CPI 在 2%～3%属于可接受范围内，高速经济增长率会拉高 CPI，物价指数增长速度快过居民平均收入的增长速度就一定不是好事，居民收入就会贬值。相

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 2　国内生产总值 GDP

关企业产品的成本就会增加。

（8）PPI。生产者物价指数（Producer Price Index，PPI）是衡量国内生产商所生产的产品（平均）价格。

PPI 上升，就是企业的生产价格指数上升，就是说企业的生产成本和出厂价格都在上升。

（9）PMI。采购经理指数（Purchase Management Index，PMI）是一套月度发布的、综合性的经济监测指标体系，分为制造业 PMI、服务业 PMI。

PMI 是通过对采购经理的月度调查汇总出来的指数，反映了经济的变化趋势。越低表明经济越下滑。

总之，各类经济数据实际就是前一段时间的数据统计结果，根据已经发生的数据，按照正常的发展规律推断下一阶段的数据来判断经济运行的方向，进而可以预测股市指数的趋势。

就如同正常行驶的火车一样，它有一个既定的目标、方向、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

速度和预定到达的时间，最后完成这一次旅行。而在制订这一次旅行计划前，需要很多相关的数据、条件进行规划、设计。一切规划经过验证后才可以实施行动。而在行动中，要密切关注影响正常行驶中的各种信息，一旦发现有异常，马上采取措施，来保证行车安全。

信息窗口：中国人民银行、国家外汇管理局、国家统计局官网

5. 应对变局

（1）变道的理解。我们在研究股道的规律时，往往会发现事件的运行有时，甚至是经常不按照既定的轨迹发展，会有突发的变化。我们就把它归为变道——即不按照常规的趋势运行的道理。但是变化的事件往往只是暂时的，经过一段时间的调整后，又会回到原先的运行趋势上来。

就像正在行驶的一部汽车，突然遇到了一块石头，司机的反应要么停车，要么绕过去，否则就会撞上石头甚至翻车。通常情况下，司机都会采取正确的措施避免此类事件，这就要求行车时保持安全距离，这样遇到突发事件时才能够及时处理，也就是应对变化的处理方法。所以在股票市场里也要具有应对突发事件的处理能力。

（2）变道的研判。突发的、无预先征兆的政治、军事、经济、自然灾害等事件的发生，都是变道的影响因素。事件发生后，首先判断影响的范围，对大盘，对行业，对板块，对个股。一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

般情况下，发生后在盘面上都有明显的图像的变化。

例如：事件 1

2011 年 7 月 23 日发生甬温线特别重大交通事故时，当日的大盘图如图 3 所示。

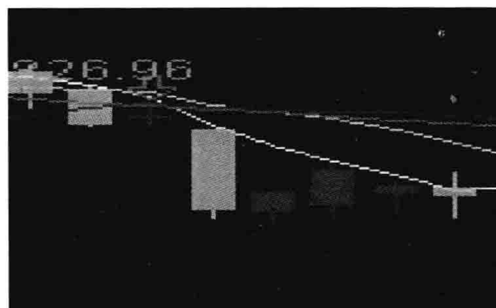


图 3

7 月 25 日周一沪指深指分别暴跌达 2.96％和 3.13％。盘面反映几乎没有任何抵抗，尤其是高铁板块。

分析突发事故对大盘影响的原因：由于中国高铁产业当前正是引领中国经济的排头兵，而事故的原因并不是无法抗拒的自然灾害，而是一起由于技术、管理等多方面引起的系统事故，从而市场对高铁产业安全技术及未来发展存在担忧，分析判断显然这是一起大事件，导致大盘暴跌。

这时盘面上的技术图形已经没有意义，所以股道的分析明显站在第一的位置。

操作上应在开盘后的反弹中果断出局，尤其是相关板块。而对于上涨中的强势股应该借大盘利空导致股价下跌的时候买入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

事件 2

2011 年 8 月 8 日美国 AAA 信用危机事件导致大盘暴跌沪市 3.79%、深市 3.33%(如图 4)。

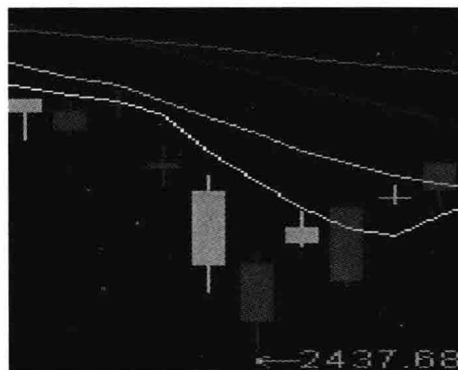


图 4

这个事件主要是受美国债务影响，由于中国是美国最大的债权国，美债危机会影响中国的对外资产的巨大损失，也是一个大事件。所以在技术图形上也是一个突发的 K 线图。

事件 3

2012 年 5 月 26 日(星期六)，深圳发生一起重大交通事故，一辆比亚迪全电动出租车被撞后发生火灾，造成 3 人被烧死。周一开盘，比亚迪股票暴跌，曾一度跌停。见当天分时图(图 5)。

事件 4

2012 年 6 月 30 日，广州突然宣布中小轿车限购政策，以轿车生产为主的上海汽车 600104 暴跌达 8%(如图 6)，这时的技术图形已不具备研判价值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 5

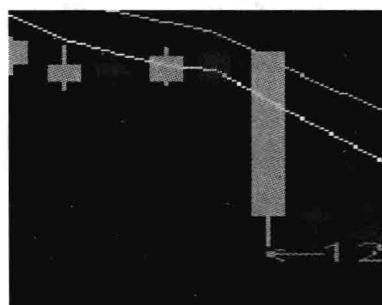


图 6

变道中个股的机会

针对大盘受突发事件暴跌，而此时正有一个股处于强势整理拉升阶段，而对于这只上涨中的强势股，却反而借大盘利空导致股价下跌的时候买入(如图 7)。

该股一直强于大盘，正在强势整理态势时，赶上大盘利空，股价随大盘恐慌下跌，而此时正是介入时机，此时的图形分析

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

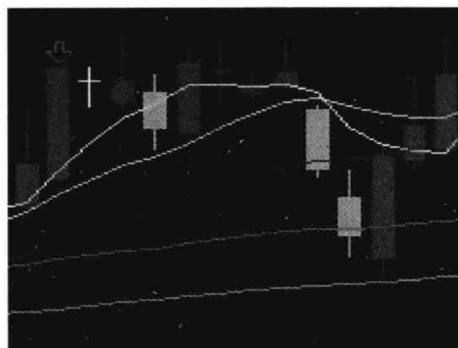


图 7

已不重要，只要有10%～20%的跌幅就可果断介入。

(3) 局部战场。以目前的中国证券市场的股本结构态势来看，从计划经济转变为市场经济的过程中，在股市的发展阶段里，大型国有企业的上市，其股本结构主要为国家持有，股本庞大，如流通势必造成市场资金的承受力的不足，同时对主导国家经济命脉的国有股东来说，也不希望将股权转让，以保持对主导国家经济命脉的控制权。所以就产生了绝大部分股权是非流通的，而流通股本占比约为总股本的三分之一(2010年前)。为了逐步规范证券市场，逐步和国际接轨，所以国家对非流通股本定期定量地进行解禁，也就是限售股流通。在不断转化为流通股的阶段中，同时还在发行新的股票，又不断产生新的流通股的背景下，资金大量进入的时机还不成熟，因此大盘指数盘整的局面仍然是主趋势。

因此，对于那些专业在股票市场里交易盈利的机构或个人，只能选择适合的局部战场作战，以获取利益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当然，随着证券市场的健康发展，投资者将逐步倾向以业绩为投资理念的方向转变。

局部作战要点把握

➢ 事件把握

判断主力资金流向的板块或区域，这些资金往往来也匆匆去也匆匆，基本上打一仗就跑。一般都选择流通市值比较小的题材股进行袭击，热点转换很快，投资者动作要快，高抛低吸，决不恋战。

在宏观经济调整，大盘大方向走弱的背景下，大主力机构一般不会进驻做多。只能是那些长期活跃在证券市场的专业机构做吃饭行情。这些机构的主力资金往往紧跟政策热点区域，适合自己资金进出的流通股本的股票进行短线作战。

➢ 成交量把握

主要从成交量变化及活跃程度来推断。

一般选择中小盘操作，即小于5亿流通股本的股票。

注意成交量的突变，选择换手率大于3的股票关注。

K线形态图势斜率大的股票，要求短线操作能力强，心态稳定。

➢ 新股把握

新股上市时间不长，流动性大，没有常庄驻扎，主要为流动庄。股性活跃，业绩短期有保障，产业新业态明显。一般选择上市不足一年的公司进行操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、股海亮剑

股道通常针对大盘的趋势做战略上的指导，对大盘的研判我们主要以国家的经济方针及产业导向为依据。经济发展是不会停滞不前的，就像我们的军旗一样永远都在前方飘扬。而对我们投资者来说，投资的目标是具体的。上市公司，而在众多的上市公司里如何挖掘公司的“道”才是我们行动的主体，我们认为公司的“道”主要就是基本面和财务情报的收集、分析、提取和决策。我们把所有这些过程比作“磨剑”。只有磨好剑，才能亮剑，才能上战场。

两个樵夫阿德和阿财一起上山砍柴。第一天，两人都砍了八捆柴。上山砍柴一定要早睡早起，才可以在天亮时抵达砍柴地点。阿德想：“多砍一捆就多一份收入，我明天可要起得更早，在天亮之前抵达。”阿财则在回家以后抓紧时间磨刀，并且准备第二天把磨刀石带上山。第二天，阿德比阿财先到山上。他一开始就使尽浑身力气工作，一刻也不敢歇息。阿财虽然较迟上山，砍柴的速度却比昨天快，不一会儿，就追上了阿德的进度。到了中午，阿财停了下来磨刀。他向阿德建议：“不如你也休息一会儿吧。先把斧头磨一磨，再继续砍也不迟。”阿德拒绝了阿财，心想：“我才不想浪费时间。趁着你休息的时候，我还可以抓紧时间多砍几捆柴呢。”很快地，一天又结束了。阿德只砍了六捆柴，而阿财除了所砍的九捆柴，还采了一些哄孩子开心的野山楂。阿财看着他笑道：“砍柴除了技术和力气，更

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

重要的是我们手里的斧头。我经常磨刀，刀锋锋利，所砍的柴当然比较多；而你从来都不磨刀，虽然费的力气可能比我还多，但是斧头却越来越钝，砍的柴当然就少啊。”

这个故事告诉我们磨斧头的重要性。也就是说做任何事情都要提前做足功课，工作起来才能得心应手。我们在做股票投资时也是一样，进场前要充分做好分析工作，如同打仗一样，战前要把手中的利剑磨好、磨亮、磨尖，也就是充分做好“磨剑”这门功课，这样作战起来才能进退有序、有法。

“磨剑”在这里就是要求我们：透过企业财报语言，深挖具有核心竞争力的优质企业。

（一）基本面研判

巴菲特认为，企业可以分成两类：

一类是“病态的”价格竞争型企业，另一类是“健康的”具备持续竞争优势的企业。

价格竞争型企业的产品或服务面临很多同类产品或服务的竞争而缺乏独特的竞争优势。而具有持续竞争优势的企业能够销售或提供具备持续竞争优势的品牌产品或服务，可以根据市场较自由地调整产品或服务价格，而不像很多价格竞争型企业那样靠盲目降价促销，恶性竞争，致使销售管理费用持续增高，以致亏本。

在我国，由于经济的快速发展，在市场竞争激烈的环境下，在成熟市场中被认为是价格竞争性的行业中，也能产生一些持续增长的具有竞争优势的企业。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们从定量和定性两个角度来进行分析，从价值投资的角度来挑选这些具有持续竞争优势的企业。

从定量分析角度来看，要重点关注五个方面：

(1) 拥有持续的盈利能力。公司具有持续的竞争优势才会表现出持续的盈利能力，其中，是否保持了一贯的高股东权益回报率、高总资本回报率，并且公司的每股收益是否呈现上升的趋势是我们衡量其是否拥有持续盈利能力的重要标准之一。如格力电器。

(2) 拥有稳健的偿债能力。公司并不需要建立庞大的长期负债来维持盈利，并且公司的盈利能力可以保证长期债务无须很长时间就能偿还。因为大量的长期债务会降低公司承受不景气经营环境的能力，从而影响其保持持续的竞争优势。如中国中铁。

(3) 拥有强大的主营业务发展能力。公司的成长需要其具备持续竞争优势的主营业务不断地发展壮大。我们可以通过主营业务收入的增长率来衡量公司的持续成长能力。如中国平安。

(4) 具有行业竞争力的能力。公司产品或服务的持续竞争优势可以通过其在行业中较高的毛利率水平、净利率水平来体现。如和邦股份。

(5) 具有资金支配优势的能力。公司的发展离不开资金的有效使用，对企业来说，每股经营性现金流就反映了其盈利的质量和资金周转的好坏，好的企业资金游刃有余。如誉衡药业。

从定性分析角度来看，要重点关注四个方面：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）公司所在行业前景的判断，即行业地位。不同的行业有各自的经营特征和规律，它们可能处在不同的行业生命周期中；宏观经济的不同时期也会对行业的景气度有着不同的影响。这些都会影响企业未来的盈利能力和投资价值。如中国石油。

（2）公司是否销售或提供具备持续竞争优势的品牌产品或服务，即品牌知名度。主要是判断公司的产品和服务被大众或企业所依赖的程度，以及它们的品牌和影响力在消费者心中的地位。如格力电器。

（3）公司是否可以根据市场自由地调整产品或服务价格，即定价权。当公司的产品或服务具有竞争优势而被大众或企业所依赖时，它们的价格就可以根据市场的不同进行调整以保证企业的盈利能力。如包钢稀土。

（4）公司是否需要进行更新设备寻找新技术，即技术装备的保障。具备持续竞争优势的公司不需要改变现有装备，而只是不断完善设备，保证设备的先进性和领先性，核心技术永远保持在公司的内部。如上海汽车。

按照以上标准从上市公司挑选合适的公司放入自己的股票池里，再对个股逐一进行进一步分析。

个股的基本面的研判包括：股本结构，市盈率，每股公积金，每股未分配利润，每股净资产，个股的行业特性，未来的盈利能力，股本的扩张力，该股的近期热度等。个股运行的方向就是未来的预期，即使是朦胧的也会是短期的获利机会，最重要的是未来的盈利值是否支持股价的走向。这个是没有固定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的模式。比如一个每股收益股价在0.50元的股票，如果在平均市盈率为30倍的市场里，是不是股价一定在15元？那是不一定的。很多人都在试图研究股价究竟在多高位置才合适，以便确定买入点和卖出点。但市场往往不会那么理性地计算那个价位，往往会让人看不懂，这还需要得到市场认可，还和该股的股本结构、资源性、垄断性、独特性有关。

所以基本面分析往往是最难的，它既是根本的，也是动态的、发展的。

但不论怎么讲，股价上升总有着它上升的“道”，把握这个道就可以提早布局这个股，无论庄家如何拉升、打压最终都离不开由于这个“道”而支持的最终达到的股价。庄家就是利用这个“道”来达到赚钱的目的。

基本面分析常用的几个概念：

每股收益：$每股收益(EPS)=\frac{净利润}{普通股总股数}$

市盈率：股票的价格与该股上一年度每股税后利润之比(P/E)。

市净率：$\frac{每股市价}{每股净资产}$

净资产收益率：$\frac{净利润}{平均净资产}$

利润增长率：$\frac{(本期净利润-上期净利润)}{上期净利润}$

资产负债率：$\frac{负债总额}{资产总额}\times 100\%$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

流动比率：$\frac{流动资产}{流动负债}\times 100\%$

速动比率：$\frac{(流动资产-存货)}{流动负债}\times 100\%$

存货周转率：$\frac{主营业务成本}{平均存货}$

应收账款周转率：$\frac{主营业务收入}{平均应收账款}$

现金流动负债比：$\frac{经营现金流量净额}{流动负债}$

下面我们重点分析市盈率和市净率。

➢ 市盈率分析

市盈率指在一个考察期(通常为 12 个月的时间)内，股票的价格和每股收益的比例。其中，每股收益的计算方法是，该企业在过去 12 个月的净利润除以总股数。

投资者通常利用该比例值估量某股票的投资价值，或者用该指标在不同公司的股票之间进行比较。市盈率通常用来作为比较不同价格的股票是否被高估或者低估的指标。然而，用市盈率衡量一家公司股票的质地时，并非总是准确的。一般认为，如果一家公司股票的市盈率过高，那么该股票的价格具有泡沫，价值被高估。然而，当一家公司增长迅速以及未来的业绩增长非常看好时，股票目前的高市盈率可能恰好准确地估量了该公司的价值。

需要注意的是，利用市盈率比较不同股票的投资价值时，这些股票必须属于同一个行业，因为此时公司的每股收益比较接近，相互比较才有效。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市盈率越低，代表投资者能够以较低价格购入股票以取得回报。

假设某股票的市价为 24 元，而过去 12 个月的每股盈利为 3 元，则市盈率为 24/3＝8。该股票被视为有 8 倍的市盈率，即每付出 8 元可分享 1 元的盈利。

市盈率把股价和利润联系起来，反映了企业的近期表现。如果股价上升，但利润没有变化，甚至下降，则市盈率将会上升。

一般来说，市盈率水平为

0～13：价值被低估；

14～20：正常水平；

21～28：价值被高估；

＞28：反映股市出现投机性泡沫。

市盈率虽可简单估算股价，但决定股价的因素还很多。

比如：股价还取决于市场需求，取决于投资者对以下各项的期望：

(1) 企业的最近表现和未来发展前景；

(2) 新推出的产品或服务的认知度；

(3) 该企业所处行业的前景；

(4) 市场气氛、新兴行业热潮等。

➢ 市盈率计算方法的不同

利用不同的数据计出的市盈率，有不同的意义。现行市盈率利用过去四个季度的每股盈利计算，而预测市盈率可以用过去四个季度的盈利计算，也可以根据上两个季度的实际盈利以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

及未来两个季度的预测盈利的总和计算。

动态市盈率是根据目前的收益增长情况，推算当年年底或下一年的每股收益，并以此为基础计算的市盈率。

静态市盈率是根据前年的每股收益计算的市盈率。

举例

假如一个股票 10 元，2006 年每股收益 0.10 元；2007 年一季度 0.10 元，二季度是 0.20 元，则根据销售收入的增长，成本的增长以及现金流的变化，推算年底每股收益为 0.40 元。

则该股动态市盈率为 25 倍；静态市盈率为 100 倍。

动态市盈率的计算

动态市盈率＝静态市盈率×(1＋年复合增长率)^{n次方}

动态市盈率，其计算公式是以静态市盈率为基数，乘以动态系数，该系数为 $1/(1+i)^n$，i 为企业每股收益的增长性比率，n 为企业的可持续发展的存续期。比如说，上市公司目前股价为 20 元，每股收益为 0.38 元，去年同期每股收益为 0.28 元，成长性为 35%，即 $i=35\%$，该企业未来保持该增长速度的时间可持续 5 年，即 $n=5$，则动态系数为 $1/(1+35\%)^5=22$。相应地，动态市盈率为 11.6 倍，即：52(静态市盈率：20 元/0.38 元＝52 元)×22%。两者相比，相差之大，相信普通投资人看了会大吃一惊。动态市盈率理论告诉我们一个简单朴素而又深刻的道理，即投资股市一定要选择有持续成长性的公司。于是，我们不难理解资产重组为什么会成为市场永恒的主题，及有些业绩不好的公司在实质性的重组题材支撑下成为市场黑马。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与当期市盈率作比较时，也有用这个公式：

动态市盈率＝股价/（当年中报每股净利润×去年年报净利润/去年中报净利润）

复合增长率的影响

如何计算复合增长率？什么是pe和peg？pe的中文意思是“市盈率”，peg的中文意思是“市盈率相对利润增长的比率”。它们的计算公式如下：

$$①\ 静态\ pe=\frac{股价}{每股收益(eps)(年)}$$

或

$$动态\ pe=股价\times\frac{总股本}{下一年净利润(需要自己预测)}$$

$$②\ peg=\frac{pe}{净利润增长率}\times 100$$

如果peg>1，股价则高估，如果peg<1（越小越好），说明此股票股价低估，可以买入。peg估值的重点在于计算股票现价的安全性和预测公司未来盈利的确定性。

➢ 市净率分析

市净率的计算方法是：

$$市净率=\frac{股票市价}{每股净资产}$$

股票净值即资本公积金、资本公益金、法定公积金、任意公积金、未分配盈余等项目的合计，它代表全体股东共同享有的权益，也称净资产。净资产的多少是由股份公司经营状况决定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的，股份公司的经营业绩越好，其资产增值越快，股票净值就越高，因此股东所拥有的权益也越多。

所以，股票净值是决定股票市场价格走向的主要根据。上市公司的每股内含净资产值高而每股市价不高的股票，即市净率越低的股票，其投资价值越高。相反，其投资价值就越小。

市净率能够较好地反映出“有所付出，即有回报”，它能够帮助投资者寻求哪个上市公司能以较少的投入得到较高的产出，对于大的投资机构，它能帮助其辨别投资风险。

这里要指出的是：市净率不适用于短线操作。

市净率可用于投资分析。每股净资产是股票的账面价值，它是用成本计量的，而每股市价是这些资产的现在价值，它是证券市场上交易的结果。市价高于账面价值时企业资产的质量较好，有发展潜力，反之则资产质量差，没有发展前景。优质股票的市价都超出每股净资产许多，一般说来市净率达到3可以树立较好的公司形象。市价低于每股净资产的股票，就像售价低于成本的商品一样，属于“处理品”。当然，“处理品”也不是没有购买价值，问题在于该公司今后是否有转机，或者购入后经过资产重组能否提高获利能力。

总之，基本面分析不能解决入市时机的问题，只有在对股市及个股走势有了基本的判断之后，再结合技术分析，才有可能找出合适的入市时机。

但基本面的分析是股道中最基本、最需要、最烦琐的基础之一，分析透彻即可达到厚积薄发的效果。

但凡每只股票持续上涨，其内在的品质一定能够支持该股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所达到的价格，也就是说：价格早晚会体现价值的。

例如：我们看看包钢稀土(600111)。

(周线图：2010 年 4 月 2 日的开盘价 53.55 元到 2010 年的 10 月 29 日的收盘价 181.91 元。)

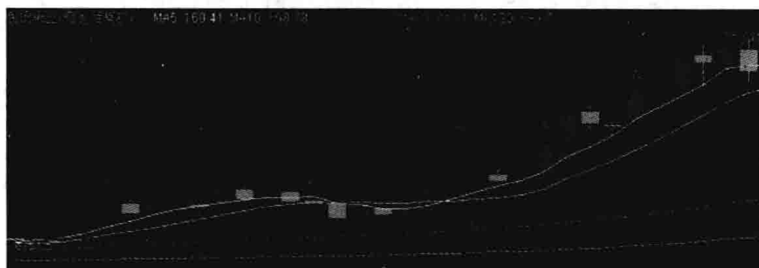


图 8

在经营与发展能力指标中，2010 年是企业盈利能力增长最快的一年，2011 年维持上升势头，但增速开始下降，2012 年预计增长率开始下降。配合股价来看 2010 年从 50 元左右起步，达到最高 192.85 元，2011 年最高 240.06 元，2012 年达到最高 284.70 元(分析日 2012 年 9 月 7 日)。预计 2012 年股价将开始回落。

【经营与发展能力】

财务指标(单位)	[illegible]	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
存货周转率(次)	0.49	0.73	1.56	1.77
应收账款周转率(次)	12.50	23.15	13.33	7.31
总资产周转率(次)	0.40	0.98	0.69	0.42
主营业务收入增长率(%)	6.31	119.85	104.77	-19.58
营业利润增长率(%)	-37.82	398.81	1575.05	-88.47
税后利润增长率(%)	-30.53	383.33	1246.17	-96.82
净资产增长率(%)	32.38	131.14	42.46	3.50
总资产增长率(%)	15.24	67.54	35.98	11.32

图 9

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而同时期上证大盘周线图（如图10）：

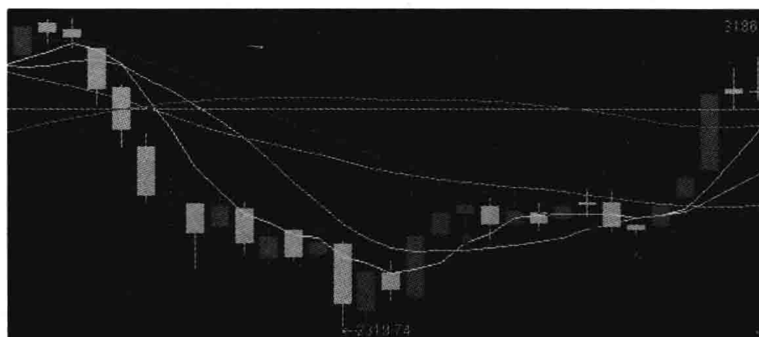


图 10

显然这只股票综合产业发展（独特，世界稀土资源地），企业背景及发展势头（盈利能力增长）和图势，尤其企业自身价值在全球资源日渐紧张的大背景下，价值及价格凸显。认识到这些，分析到这只股票的"股道"，从容持有就是大胜而特胜。这就是"道为先"的哲学理念，"得道多胜，失道寡胜"。

（二）财务报表的分析

证券投资已经成为百姓经济生活中不可或缺的一部分。然而大多数中小投资者不是专业人员，缺乏必要的财务常识，很多投资者因为不懂报表而错失买卖股票的良机。因此，如何正确地分析上市公司的财务报表，挖掘真正具备投资价值的公司，是成功投资者应具备的基本功。

1. 对资产负债表的分析

资产负债表是反映上市公司会计期末全部资产、负债和所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有者权益情况的报表。通过资产负债表，能了解企业在报表日的财务状况、长短期的偿债能力，资产、负债、权益和结构等重要信息。

在资产负债表中资产类的科目很多，但投资者在进行上市公司财务报表的分析时应重点关注应收款项、待摊费用、待处理财产净损失和递延资产四个项目。

(1) 应收款项

① 应收账款：一般来说，公司存在三年以上的应收账款是一种极不正常的现象，这是因为在会计核算中设有“坏账准备”这一科目，正常情况下，三年的时间已经把应收账款全部计提了坏账准备，因此它不会对股东权益产生负面影响。但在我国，由于存在大量“三角债”，以及利用关联交易通过该科目来进行利润操纵等情况。因此，当投资者发现一个上市公司的资产很高，一定要分析该公司的应收账款项目是否存在三年以上应收账款，同时要结合“坏账准备”科目，分析其是否存在资产不实，“潜亏挂账”现象。

② 预付账款：该账户同应收账款一样是用来核算企业间的购销业务的。这也是一种信用行为，一旦接受预付款方经营恶化，缺少资金支持正常业务，那么付款方的这笔货物也就无法取得，其科目所体现的资产也就不可能实现，从而出现虚增资产的现象。

③ 其他应收款：主要核算企业发生的非购销活动的应收债权，如企业发生的各种赔款、存出保证金、备用金以及应向职工收取的各种垫付款等。但在实际工作中，并非这么简单。例

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如，大股东或关联企业往往将占用上市公司的资金挂在其他应收款下，形成难以解释和收回的资产，这样就形成了虚增资产。因此，投资者应该注意到，当上市公司报表中的“其他应收款”数额出现异常放大时，就应该加以警惕了。

（2）待处理财产净损失

不少上市公司的资产负债表上挂账列示巨额的“待处理财产净损失”，有的甚至挂账达数年之久。这种现象明显不符合收益确认中的稳健原则，不利于投资者正确评价企业的财务状况和盈利能力。

（3）待摊费用和递延资产

待摊费用和递延资产并无实质上的重大区别，它们均为本期公司已经支出，但其摊销期不同。“待摊费用”的摊销期在一年以内，而“递延资产”的摊销期超过一年。从严格意义上讲，待摊费用和递延资产并不符合资产的定义，但它们似乎又同未来的经济利益相联系，而且在会计实务中，不少人也习惯于把已发生的成本描绘为资产。

投资者在对上市公司资产负债表中负债类科目的分析中，重点应关注其偿债能力。主要通过以下几个指标分析：

（1）短期偿债能力分析

① 流动比率：流动比率即流动资产和流动负债之间的比率，是衡量公司短期偿债能力常用的指标。一般来说，流动资产应远高于流动负债，起码不得低于 1∶1，一般以大于 2∶1 较合适。其计算公式是

$$流动比率=\frac{流动资产}{流动负债}$$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但是，对于公司和股东，流动比率也不是越高越好。因为，流动资产还包括应收账款和存货，尤其是由于应收账款和存货余额大而引起的流动比率过大，会加大企业短期偿债风险。因此，投资者在对上市公司短期偿债能力进行分析的时候，一定要结合应收账款及存货的情况进行判断。

② 速动比率：速动比率是速动资产和流动负债的比率，即用于衡量公司到期清算能力的指标。一般认为，速动比率最低限为 0.5∶1，如果保持在 1∶1，则流动负债的安全性较有保障。因为，当此比率达到 1∶1 时，即使公司资金周转发生困难，也不致影响其即时偿债能力。其计算公式为

$$速动比率=\frac{速动资产}{流动负债}$$

该指标剔除了应收账款及存货对短期偿债能力的影响，一般来说投资者利用这个指标来分析上市公司的偿债能力比较准确。

(2) 长期偿债能力分析

① 资产负债率、权益比率、负债与所有者权益比率，这三个比率的计算公式为

$$资产负债率=\frac{负债总额}{资产总额}$$

$$所有者权益比率=\frac{所有者权益总额}{资产总额}$$

$$负债与所有者权益比率=\frac{负债总额}{所有者权益总额}$$

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资产负债率反映企业的资产中有多少负债，一旦企业破产清算，债权人得到的保障程度如何；所有者权益比率反映所有者在企业资产中所占份额，所有者权益比率与资产负债率之和为1；负债与所有者权益比率反映的是债权人得到的利益保护程度。投资者在看财务报表时，只要看一下资产、负债、所有者权益、无形资产总额这几项，便可大概看出该企业的长期偿债能力状况，这三个比率只有在同行业、不同时间段相比较，才有一定价值。

② 长期资产与长期资金比率。其公式为

$$长期资产与长期资金比率=\frac{资产总额-流动资产}{长期负债+所有者权益}$$

这一指标主要用来反映企业的财务状况及偿债能力，该值应该低于100%，如果高于100%，则说明企业动用了一部分短期债务来购置长期资产，这样就会影响企业的短期偿债能力，其经营风险也将加大，实为危险之举。

2. 对利润表的分析

在财务报表中，企业的盈亏情况是通过利润表来反映的。利润表反映企业一定时期的经营成果和经营成果的分配关系。它是企业生产经营成果的集中反映，是衡量企业生存和发展能力的主要尺度。投资者在分析利润表时，应主要抓住以下几个方面：

(1) 利润表结构分析

利润表是把上市公司在一定期间的营业收入与同一会计

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期的营业费用进行配比，以得到该期间的净利润（或净亏损）的情况。由此可知，该报表的重点是相关的收入指标和费用指标。“收入－费用＝利润”可以视作阅读这一报表的基本思路。当投资者看到一份利润表时，会注意到以下几个会计指标。它们分别是：“主营业务利润”“营业利润”“利润总额”“净利润”。在这些指标中应重点关注主营业务收入、主营业务利润、净利润，尤其应关注主营业务利润与净利润的盈亏情况。许多投资者往往只关心净利润情况，认为净利润为正就代表公司盈利，于是高枕无忧。实际上，企业的长期发展动力来自于对自身主营业务的开拓与经营。严格意义上而言，主营亏损但净利润有盈余的企业比主营业务盈利但净利润亏损的企业更危险。企业可以通过投资收益、营业外收入将当期利润总额和净利润作成盈利，可谁又敢保证下一年度还有投资收益和营业外收入呢？

（2）通过分析关联交易判断上市公司利润的来源

上市公司为了向社会公众展现自己的经营业绩，提高社会形象，往往利用关联方间的交易来调节其利润，主要分析方法有以下几种：

① 增加收入，转嫁费用。投资者在进行投资分析时，一定要分析其关联交易，特别是母子公司间是否存在着相互关联交易、转嫁费用的现象，对于有母子公司关联交易的、一定要将其上市公司的当年利润剔除掉关联交易虚增利润。

② 资产租赁。由于上市公司大部分都是从母公司剥离出来的，上市公司的大部分资产主要是从母公司以租赁方式取得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的。从而租赁资产的租赁数量、租赁方式和租赁价格就是上市公司与母公司之间可以随时调整的阀门。有的上市公司还可将从母公司租来的资产同时转租给母公司的子公司，以分别转移母公司与子公司之间的利润。

③ 委托或合作投资。

a. 委托投资。当上市公司接受一个周期长、风险大的项目时，则可将某一部分现金转移给母公司，以母公司的名义进行投资，将其风险全部转嫁到母公司，却将投资收益确定为上市公司当年的利润。

b. 合作投资。上市公司要想配股其净资产收益率要达到一定的标准，公司一旦发现其净资产收益率很难达到这个要求，便倒推出利润缺口，然后与母公司签订联合投资合同，投资回报按倒推出的利润缺口确定，其实这块利润是由母公司出的。

④ 资产转让置换。一般来说上市公司通过与母公司资产转让置换，从根本上改变自身的经营状况，长期拥有“壳资源”所带来的配股能力，对上市公司及其母公司都是一个双赢战略。通常上市公司购买母公司优质资产的款项挂往来账，不计利息或资金占用费，这样上市公司不仅获得了优质资产的经营收益，而且不须付出任何代价，把风险转嫁给母公司。另外上市公司往往将不良资产和等额的债务剥离给母公司或母公司控制的子公司，以达到避免不良资产经营所产生的亏损或损失的目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 现金流量表

现金流量表是反映企业在一定时期内现金流入、流出及其净额的报表，它主要说明公司本期现金来自何处、用往何方以及现金余额如何构成。投资者在分析现金流量表时应注意以下几个方面：

（1）现金流量的分析

一些公司会通过往来资金操纵现金流量表。上市公司与其大股东之间通过往来资金来改善原本难看的经营现金流量。本来关联企业的往来资金往往带有融资性质，但是借款方并不作为短期借款或者长期借款，而是放在其他应付款中核算，贷款方不作为债权，而是在其他应收款中核算。这样其他应付、应收款变动额在编制现金流量表时就作为经营活动产生的现金流量，而实质上这些变动反映的是筹资、投资活动业务。这样当其他应付、应收款的变动是增加现金流量时，经营活动所产生的现金流量净额就可能被夸大。

（2）注意上市公司的现金股利分配的状况

现金股利分配有很强的信息含量。财务状况良好的公司往往能够连续分配较好的现金股利，有一些上市公司虽然账面利润好看，但是利润是虚假的，财务状况恶劣，一般不能经常分配现金股利。

（3）“每股现金流量”这一指标反映的问题

“每股现金流量”和“每股税后利润”应该是相辅相成的，有的上市公司有较好的税后利润指标，但现金流量较不充分，这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就是典型的关联交易所导致的，另外有的上市公司在年度内变卖资产而出现现金流大幅增加，这也不一定是好事。

现金流量多大才算正常呢？作为一家抓牢主业并靠主业盈利的上市公司，其每股经营活动产生的现金流量净额，不应低于其同期的每股收益。道理其实很简单，如果其获得的利润没有通过现金流进公司账户，那这种利润极有可能是通过做账“做”出来的。投资者最好选择每股税后利润和每股现金流量净额双高的个股，作为中线投资品种。

进行报表分析不能单一地对某些科目关注，而应将公司财务报表与宏观经济一起进行综合判断，与公司历史进行纵向深度比较，与同行业进行横向宽度比较，把其中偶然的、非本质的东西舍弃掉，得出与决策相关的实质性的信息，以保证投资决策的正确性与准确性。

总之，磨剑就是强化上市公司内部财务报表分析，有效挖掘企业核心价值，查明企业领导力及资产运行模式等。透过价值分析，展望上市公司发展前景，找准进出股市的节点，是投资者最需要花心血的，要在繁杂的表象里挖掘最有价值的金子，相信是金子总会发光的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二方略

天　时

一、巧用天时

孔明借东风

《三国演义》中，赤壁之战前夕，周瑜已经做好了准备，要发动火攻一举烧毁曹军的战船，打败曹操。但周瑜忙中出错，竟然没有想到火攻对风向的要求很高，而隆冬时节长江中游一带多刮西北风，没有东南风。如果就着西北风放火，曹军处于上风头，刚好烧了自己，根本烧不到曹军。周瑜想不出办法，一下子病倒了。诸葛亮当时在周瑜军中帮着出谋划策，他知道周瑜的病因，便给周瑜开了一个"药方"："欲破曹军，须用火攻。万

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

事具备，只欠东风。”周瑜让诸葛亮想办法“搞”来东风，诸葛亮当即答应：“可以借。”于是周瑜让人建起一座七星坛，诸葛亮装模作样地上坛作法，要“借东风”。到了作战那天，果然东南风大起，周瑜乘机发动进攻，一举击破了曹军。其实，诸葛亮是善于预测天气，他是通过预报知道这一天有东南风的，根本就不是“借”来的。可见东风在赤壁之战中的意义之大，几乎决定了战争的胜负。

这就是孔明利用孙子兵法中关于天时在作战时机的把握的经典之战。

从这个历史战例的角度看，无论你准备的多充分，对时机的把握都有可能是决定战争胜败的关键。

在股市里，时机也一样是决定作战是否胜利的关键要素之一。我们讲时机就是要在复杂的市场中，能够把握抓住进入或离场的机会，能够忍受空仓或持仓的煎熬，耐心坚持的心态，不断提高我们的判断能力。

空仓并不是说对股市的运行态势就不管了，就像作战用兵一样，非作战期间，兵力无时不在准备着，战备物资器械等都时刻准备着，一旦战争爆发，准备越充分，胜利越有把握。空仓实际意味着在做积极的备战状态，一旦时机来到，如猛虎下山迅速捕捉猎物。

持仓也是考验自己的信心以及坚持的能力。散户最常犯的错误就是：“见利就跑，被套就持。”的怪圈，有时往往在低位买到一个非常好的股票，对这只股票也有了一定的了解，但股票刚一涨得一些小利就坐不住了，就动摇了，结果错失了持有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

获大利的机会。

孙子兵法中就提到：在未战之前，经过周密的分析、比较、谋划，如果结论是我方占据的有利条件多，有八九成的胜利把握时，在实战时才可能取胜。如果在战前干脆就不做周密的分析、比较，或分析、比较的结论是我方只有五成以下的胜利把握，那在实战中就不可能获胜。如果分析结果我方只有五成胜算，只有靠天算靠运气来赌博了。

在股市战场里，个人投资者一般都是弱者，有利条件多是处于五成以下的状况，因此实战中更要耐心等待有利时机，才能在实战中获取胜利。

二、K 线时机

时机取决于你的投资时段；按短线，中线，长线来分：短线一般为 1 到 50 日或 60 日或 10 周；中线为 60 日到 250 日(或者一年即差不多 250 个交易日)；长线为一年以上。

对于短中长阶段的时机把握来说，是不一样的。按照中国的情况，企业基本都是以年度进行规划投资会计核算的，股票交易为 T+1，即当天买入的股票只能是第二天或第二个交易日才能卖出。因此我们只对日 K 线图的时机进行分析和研判。

在 K 线研判里，日线图是最主要的依据之一，中线要看周线，短线要看 60 分钟，30 分钟图。

这里说的寻找时机的把握，不是既定的战略战术，而是在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

已经发生的市场里面挖掘。

常态下K线时机把握有三种：

1. 跌出来的机会

只有下跌才能拉开上涨的空间，才能释放风险，越跌，上涨空间越大，风险释放越大。

上涨势中的回调买入机会：

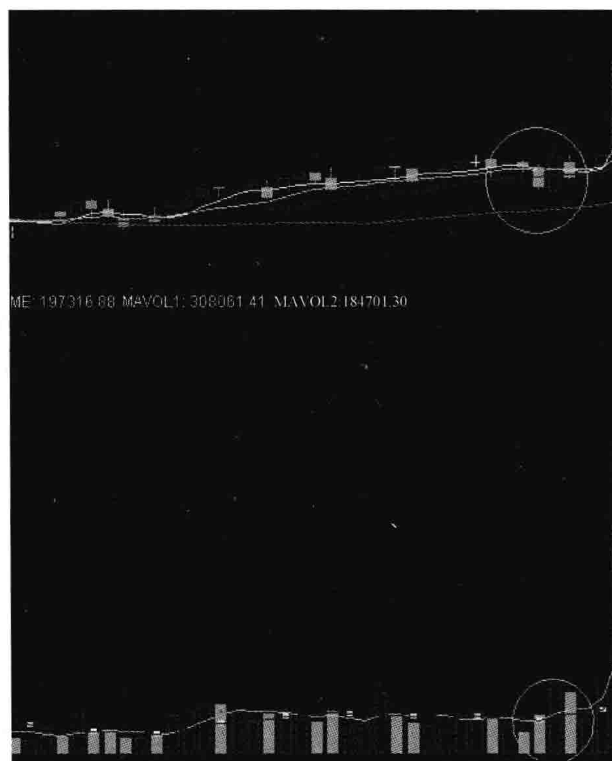


图 11

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

均线10线确认向上，股价在5线，10线波动上涨，上涨势确认，当突然股价下穿10线或20线时，第二天或第三天出现大阳包阴，同时成交量倍量以上出现，如图11圆圈所处，我们认为具有K线时机。

下跌势中的买入机会：

均线10线确认向下，股价在5线、10线波动向下，当急跌时，我们注意以后的趋势及变化（如图12）。

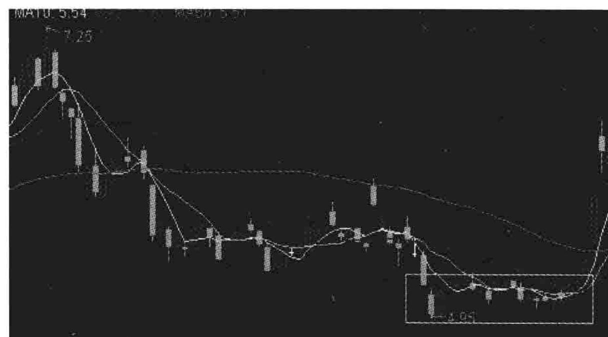


图 12

股价沿均线20线确认向下运行，股价在5线、10线波动向下，当急跌时，我们注意以后的趋势及变化。

当发现类似上图这样的图势时，也就是机会来了。

“飞流直下三千尺，黄金布局在眼前。”这样的下跌机会是很难得的，越跌风险越小。我们再结合其他的指标分析及基本面分析就可以进场了，见进场区域（方形框）。

波动势的买卖机会：

股价沿20线水平运行，不明显形成上涨势和下跌势的图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

势都称为波动势(如图 13)。

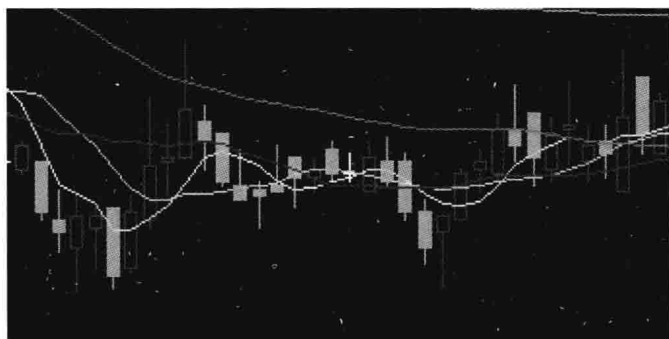


图 13

在波动势中，股价无论突破上涨和下降达到 10%左右时，对短线投资者可跌买高卖，但一定对该股票比较熟悉，也知道该股票的股性。新手不易操作。

2. 涨出来的机会

我们知道跌是机会，涨更是机会。在股市投资，十有八九都希望股市上涨，只有上涨、大涨，才能卖个好价钱。对于想卖股的投资者来说，涨是机会；对于想买股的投资者来说，涨也是机会。当大盘和个股刚开始启动时，多数人很难分辨主力的真正目的、操盘动向以及领涨板块和率先启动个股，此时先涨起来的股票往往就是机会最大的品种。当行情涨到一定程度，板块和个股轮番上涨之后，那些长期处于潜伏状态的板块和个股一旦异动向上，往往也是机会。在买入的时机方面，在发现目标品种启动的第一时间介入是一种机会，在这些品种随后出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现的回调中分批逢低买入也是一种机会。一般情况下，与跌出来的机会相比，涨出来的机会更容易被发现，也更容易把握(如图 14)。

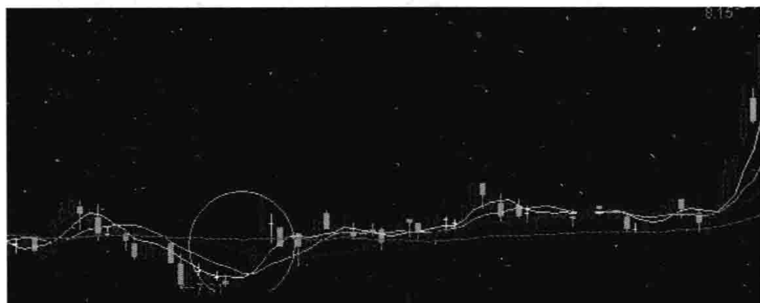


图　14

该图势圆圈处就是底部跳空上涨，股价脱离底部沿 20 线上面运行，这就是涨出来的机会，一般比较明显，大部分投资者也容易接受和操作。

3. 磨出来的机会

还有一种比较特殊的机会来自“磨”，也就是既不在涨时出现，也不在跌时产生，而是在磨的过程中逐步呈现。有些个股，大盘涨时它不涨，大盘跌时它也不跌，始终表现得不温不火，磨磨蹭蹭。如果磨的机会把握得好，也是大有作为的。磨的特征是无论大盘怎么涨跌，它都依然我行我素，会磨得耐不住寂寞的人一抛了之(如图 15)。

该图呈现长时间横盘整理状态，一般不要碰他，会长时间持股或套牢，只有在他启动的时候，才可以进场。一般这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

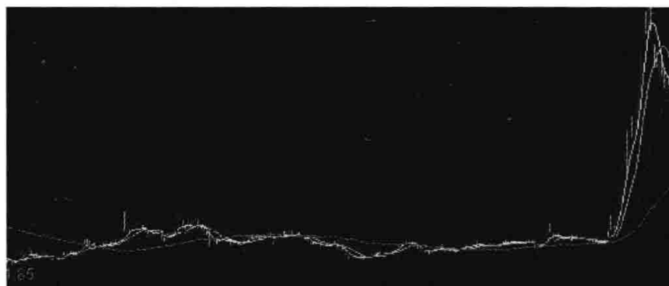


图 15

样的股一旦启动，涨幅是很大的。常言道："横有多长，竖有多高。"

对这类股票的投资者，我们要求无论持股还是持币，要坚信自己的判断，操作上做到"空"的境界，心中有佛不急不躁，付出多少就会得到多少。

K线时机图势还有很多，但都是以上的变型图势，要多加分析，多看多思考就会多积累，积累多了也就明白了，重点把握"急跌""急涨"的位置研判。

我们说；"精看K图300个，不会分析也会赢。"

总之，机会无处不在，无时不有。在有些投资者眼里，无论大盘和个股是涨是跌还是磨，都是一种机会，因而总能及时发现，见机行事。炒股，从某种意义上讲其实就是锻炼和考验投资者对于机会的洞察力和见机行事的能力。事实表明在错综复杂的股市里，只有那些善于发现机会，及时抓住买卖节点，才有可能成为这个市场里极少数的赢家和高手。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、周期性机会

投资交易买进周期类股票时，应该以行业及公司本身的周期性兴衰，作为投资交易买卖操作的唯一依据，不能过多地受股票市场短期股价日K线波动涨跌的影响。周期类股票正确的投资交易操作方法是：根据行业及公司业绩景气度进行反向投资操作，即在相关行业公司业绩最低谷时买进；在业绩最高潮、行业景气度最旺时卖出。

周期类行业股票包括钢铁、有色金属、券商股、航空、航运、地产、建材、水泥，等等。周期性股票每隔（几月或）几年，在市场下跌后，盘整期间就会有较好的投资交易机会。周期类股票股价通常是跟随行业性周期波动、经济景气度波动及公司本身的利润业绩增减的兴衰，2～3年大起大落一次（或几次），呈现大型箱体技术性价格波动。周期类股票价格每隔数月循环波动一次。周而复始，循环波动时间的长短，则依据不同行业复苏与衰退特点而定，有着明显的上涨期和下跌期，一般是2至3年左右。

投资者交易操作周期类股票应该注意两点：一是要认识清楚行业在市场经济中的重要性及地位；二是周期类股票不适合短线投资操作，只适合中长线大波段投资操作，行业最低谷时投资买进后最好持有1—3年左右。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

周期性股票的投资策略：

我们国家典型的周期性行业包括钢铁、有色金属、化工等基础大宗原材料行业、水泥等建筑材料行业、工程机械、机床、重型卡车等、装备制造行业。当经济高速增长时，市场对这些行业的产品需求也高涨，这些行业所属公司的业绩改善就会非常明显，其股票就会受到投资者的追捧；而当景气低迷时，固定资产投资下降，对其产品的需求减弱，业绩和股价就会迅速回落。

此外，还有一些非必需的消费品行业也具有鲜明的周期性特征，如轿车、高档白酒、高档服装、奢侈品等行业，因为一旦人们收入增长放缓及对预期收入的不确定性增强都会直接减少对这类非必需商品的消费需求。金融服务业（保险除外）由于与工商业和居民消费密切相关，也有显著的周期性特征。

简单来说，提供生活必需品的行业就是非周期性行业，提供生活非必需品的行业就是周期性行业。

上述这些周期性行业（中的上市公司）构成股票市场的主体，其业绩和股价因经济周期的变化而起落，因此就不难理解经济周期成为主导牛市和熊市的根本原因的道理了。鉴于此，投资周期性行业的股票的关键就是对于时机的准确把握，如果你能在周期触底反转前介入，就会获得最为丰厚的投资回报，但如果在错误的时点和位置，如周期到达顶端时再买入，则会遭遇严重的损失，可能需要忍耐漫长的等待时间，才能迎来下一轮周期的复苏和高涨。

虽然预测经济周期什么时候达到顶峰和谷底，如同预测博

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

彩的输赢一样困难，但在投资实践中还是可以总结出一些行之有效的方法和思路，让投资者有所借鉴。其中利率是把握周期性股票入市时机最核心的因素。当利率水平低位运行或持续下降时，周期性的股票会表现得越来越活跃，因为低利率和低资金成本可以刺激经济的增长，鼓励各行各业扩大生产和需求。

相反，当利率水平逐渐抬高时，周期性行业因为资金成本上升就失去了扩张的意愿和能力，周期性的股票会表现得越来越差。投资者需要注意的是，当央行刚刚开始减息的时候，通常还不是介入周期性股票的最佳时机，此时是经济景气最低迷之际，有些积重难返之势。开始的几次减息还见不到效果，周期性股票还会维持一段时间跌势，只有在连续多次减息刺激后，周期性行业和股票才会重新焕发活力。同理，当央行刚刚开始加息的时候，投资者也不必急于离场，周期性行业和股票还会继续风光一时，只有在利率水平不断上升接近前期高点时，周期性行业才会明显感到压力，这是投资者开始考虑离场的时候。

对于市盈率，投资者也不能太迷信了，因为它对于投资周期性股票往往会有误导作用，低市盈率的周期性股票并不代表其具有投资价值，相反，高市盈率也不一定是估值过高。以钢铁股为例，在景气低迷阶段，其市盈率只能保持在个位数上，最低可以达到5倍以下，如果投资者将其与市场平均市盈率水平对比，认为“便宜”后买入，则可能要面对的是漫长的等待，会错

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

过其他投资机会甚至还将遭遇进一步亏损。而在景气高涨期，如2004年上半年，钢铁股市盈率可以达到20倍以上，那个时候如果看到市盈率不断走高而不敢买入钢铁股就会错过一轮上升行情。相对于市盈率，市净率由于对利润波动不敏感，倒可以更好地反映业绩波动明显的周期性股票的投资价值，尤其对于那些资本密集型的重工行业更是如此。当股价低于净资产，即市净率低于1时，通常可以放心买入，不论是行业还是股价都有随时复苏的极大可能。

在整个经济周期里，不同行业的周期表现还是有所差异的。当经济在低谷出现拐点，刚刚开始复苏时，石化、建筑施工、水泥、造纸等基础行业会最先受益，股价上涨也会提前启动。在随后的复苏增长阶段，机械设备、周期性电子产品等资本密集型行业和相关的零部件行业会表现优异，投资者可以调仓买入相关股票。在经济景气的最高峰，商业一片繁荣，这时的上场主角就是非必需的消费品，如轿车、高档服装、奢侈品、消费类电子产品和旅游等行业，换入这类股票可以享受到最后的经济周期盛宴。

所以，在一轮经济周期里，配置不同阶段受益最多的行业股票，可以让投资回报最大化。最后，在挑选那些即将迎来行业复苏的股票时，对比一下这些公司的资产负债表，可以帮助你找到表现最好的股票。

表2列出了行业周期股票的判别标准。

表3列出一年中各时段行业板块热点时机，供投资者参考。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 2　行业周期股票的判别标准 2014 年

各行业的周期位置和判断标准				
行业	景气判断	影响周期波动的主要因素	判断行业见底的要素	见底回升的促发条件
银行	高位回落	(1) 宏观经济形势，GDP增速，货币供应量，实体经济的需求增长决定银行生息资产规模的扩张。(2) 央行利率政策，银行的利差走势。(3) 企业盈利能力和现金流的变化。企业盈利能力决定银行贷款质量、不良贷款率和逾期贷款率。(4) 房地产等核心行业的景气波动带来的银行资产质量的变化	(1) 经济先行指标的房地产等行业企业景气度见底，表现为社会贷款需求严重萎缩，银行也极度惜贷。(2) 市场利率处于历史低位。(3) 个别银行因为资产质量的压力面临倒闭的风险，国家注资和银行间并购频繁出现	(1) 央行采取宽松的货币政策。(2) 对银行营业税的减免。(3) 国家注资收购不良资产或主导银行间并购。(4) 经济景气度回升，企业贷款需求增加。(5) 企业（特别是房地产行业）盈利能力提升，银行资产质量好转。(6) 贷款需求增加导致市场利率上行
保险	接近底部	证券市场波动	利率曲线向上倾斜	降息的同时，利率曲线向上倾斜；证券市场企稳

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

房地产	高位回落	土地政策变动、利率政策、同业竞争、城市规划要求、建安成本上涨、劳动力成本上升、土地储备不足(过多)、按揭贷款供应减少、融资成本上升、存量房市场、旧城改造、保障性住房政策变化、环境保护政策、人口迁移	房价的大幅下跌,房地产交易量进一步减少,空置率居高不下	住宅的短缺基本没有改变,经济增长虽然遇到一些困难,但是潜力仍在,如果房地产重新获得政策的支持,完全有可能走出低迷
石油化工	见底回升	国内石油公司的业绩更多的是体现政策对行业的影响,而非经济对行业的影响	产品价格高低、盈利空间大小(价差水平)和开工率三个指标	成品油价格改革
煤炭	接近底部	GDP增速变化,火电、钢铁、水泥、化工四大需求行业变化;资源税改革	煤价	
电力	见底回升	从火电企业的因素来看,电价、煤价和利用小时是最主要的三个影响因素	PB在1.8～2.2倍水平	电价调升、煤价下跌
钢铁	继续回落	国内固定资产投资增速	ROE水平回到10%附近	房地产救市政策出台;财政政策下基建增速迅速增加

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

有色金属	接近底部	全球制造业周期、利率、通胀水平、美元走势	全球制造业增速；利率见底	全球金融危机消退，经济开始复苏
建材	高位回落	宏观调控对投资增速的影响；煤价变动对成本的影响	水泥行业往往在宏观调控由紧缩转化为放松时接近底部	在政策由调控转化为保增长时接近底部，而底部反转则需要趋松的政府政策（包括刺激经济、刺激投资的政策）出现明显效果时。固定资产投资增速由跌转升，水泥价格开始利用旺季涨价，市场一致性预期从紧政策放松之时
基础化工	底部运行	行业政策、供需增长、进出口环境、技术进步带来效率提高和产业升级，不同工艺路线的比较优势变化	氮肥：尿素价格停止下滑后趋稳，氮肥企业出现大量亏损，行业开工率很低，库存大量增加。纯碱：纯碱价格经历下滑。后趋稳，部分纯碱企业出现亏损，行业开工率很低，库存大量增加	氯碱：加大节能减排力度淘汰落后；加速行业向资源地转移和实现一体化，降低行业成本；技术进步，降低电耗；加大精细氯产品开发，实现氯碱平衡。氨纶：下游纺织行业需求转旺；寻求国外市场，加大出口，转移过剩产能。粘胶：下游纺织行业需求转旺；技术进步，实现差别化，提高行业附加值。磷肥：降低出口关税；提高粮食价格激发下游需求

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

工程机械	趋平	宏观调控对投资的影响；国际需求对出口的影响	目前行业处于成长期，未来3年增速都在20%以上，等经历5～10年的发展到达成熟期后，其周期和国家宏观经济同步，先行指标应该是消费需求	财政政策支撑基建大幅增长
汽车	趋平	影响行业利润波动的最核心因素是汽车企业或者行业的销量情况。此外，钢材等原材料价格的波动，以及油价等因素都对汽车行业周期波动有较大的影响	销量同比增速变化，中高级轿车需求增速恢复	收入和财富增速回升、经济预期趋暖、购置税费减免
水路运输	周期型不明显	影响行业波动的核心因素就是量，影响量的核心因素应该是经济增长、进出口贸易和固定资产投资等	港口是吞吐量，公路是车流量，铁路是运输量。因为相对而言，价格是比较固定的，不会大幅波动，同时成本具有一定的刚性	

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

航空机场	见底回升	宏观经济增速	载运率、客座率、货载率、客公里收入	
建筑	趋平	其需求受固定资产投资，尤其是基建及房地产领域固定资产投资波动影响较为显著		宏观紧缩政策转向；铁路投资加快
通信	趋平	与宏观经济波动相关，但体现一定的抗周期性；用户的数量和单个用户的消费水平	用户渗透率、用户消费支出和投资水平	技术演进、电信改革
食品饮料	趋平	城市化与居民消费结构升级进程	居民收入增速	收入分配和保障制度的变化
医药	上行	人口数量的绝对增长、人口城镇化、老龄化以及居民保健意识的提高等是医药行业需求长期稳定增长的驱动力		新医改
电气设备	上行	主要受电力、电网投资计划影响		

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

造纸	高位持稳	信息不对称造成的厂商盲目自由竞争、下游行业的需求(不同纸种差别比较大)	价格见底	
电子	步入底部	半导体的景气变化和GDP增速变化保持着比较好的一致性，不过敏感度更高	行业内绝大多数企业都会出现盈利能力下降的现象，市场竞争激烈，企业超额库存居高不下。同时，好的企业投资计划将趋于谨慎，产能扩张速度减慢，而差的企业将消失或者被并购	全球经济触底反弹
纺织服装	趋平	经济增速与居民收入增速	居民收入增速	
零售	趋平	居民的消费能力(收入)	消费者信心指数	消费补贴政策
家电	下行	家电作为可选消费品，周期型较强，行业收入底部会在GDP见底后半年内出现，滞后时间在3～6个月左右	财务表现为企业大面积亏损；行业运营表现为全行业减产、限产以及小企业破产；消费信心指数，新房销售面积景气指标	需求恢复；收入增长加速、新房成交量趋稳、全球经济增长加速；政策性因素；财政补贴，包括提高出口退税率(可能提高2%或4%，如果出口退税率提高4%，将提升行业利润不超过16%)和国内消费补贴(家电下乡)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

各时段行业板块时机。

表 3　一年中的各月的信息要点

月份	行业周期热点	业绩报告日期	国家经济大事
1	零售业，酒类，电器等消费类旺季	上年第四季度报	1 月至 3 月贷款一般为年度最多
2	一般为春节，交易日最少，节前消费类产品旺盛		春节长假
3	基础建设，房地产	上年年报截止日期，具有高利润，高送配题材	人大、政协代表大会
4	交通运输，基建，酒店	年报是 1 月到 4 月 30 日和第一季度报是 4 月 1 日到 4 月 30 日	
5	旅游业，房地产		
6	建材，工程		
7	旅游，饮料	第二季度报表	
8	旅游，饮料	半年报为 7 月到 8 月 31 日	
9	航空，交通运输		
10	旅游业，酒店，航空类，十一黄金周消费旺季	三季报为 10 月份截至 10 月 31 日	国庆长假
11	工业，纺织		
12	消费类较旺，年终奖金及企业突击消费。酒类，黄金		中央经济会议

一些行业几乎全年都可关注，如医药、零售、食品等

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、空杯子的境界

蝴蝶的成长

有这样一则寓言：一条小河，此岸遍布荒草和荆棘，彼岸却繁花似锦，鸟鸣嘤嘤。此岸有几条毛毛虫，非常向往彼岸的生活，它们抱怨它们的母亲为什么把它们降生在这种鬼地方。蝴蝶母亲说："你们知道吗？出生在这边比那边更安全。要想到彼岸，一定要等到长大，现在还不是时候。"

一天，一个男孩在小河里游泳，出于好奇，游到此岸。几条毛毛虫迫不及待地落在男孩头上，想乘机到彼岸去。没想到男孩在下水的瞬间，发现了头上的异样，只三两下就弄死了那几条虫子。

不久，彼岸又游过来一群鸭子。又有几条毛毛虫蠢蠢欲动，想借助鸭子到对岸去，尽管这种尝试异常危险。可它们瞅准机会，落在几只鸭子的身上。鸭子们起初不知道，就在毛毛虫们暗自得意的时候，鸭子们发现了彼此身上的美味，然后，饱餐一顿。尽管如此，剩下的毛毛虫对彼岸的向往并未消失。它们仍然在寻找时机。机会终于来了。一日，河里起了大风，风向竟是从此岸吹向彼岸的。毛毛虫们纷纷爬上落叶。落叶不一会儿就被风吹到河里，这正是它们想要的：以叶为舟，渡过河去。但不幸的是，风太大，把那些树叶都掀翻了，毛毛虫都被淹死了。

寓言的结尾还是挺乐观的：那唯一一条听妈妈话的毛毛

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

虫，慢慢长大，变成一只蝴蝶，飞过河，到了美丽的彼岸。

要想吃到可口的果实，你必须等到果子熟透；要想喝上醇香的好酒，你也要有耐性等待漫长的窖藏。很多事情我们必须等待，心急如焚不行，拔苗助长更不可取。要知道，也许正是在你长夜里美美酣睡的时候，屋外的花蕾正竞相绽放，在黎明时分为你准备了一份惊喜！

作为股票投资者，就要像那只听话的毛毛虫一样耐心等待长大，变成一只真真的蝴蝶，飞到彼岸，享受那繁花似锦的美好时光。

如何在合适的时间进行投资，买卖股票的时机的把握是获得收益的关键要素。

时机就是等待最好的时刻，等待不是单纯傻等，而是不断学习思考领悟，也就是积累，不断的积累，厚积才能薄发。

冰心曾说："成功之花，人们只惊羡于它现时的明艳，然而当初它的芽儿，浇灌了奋斗的泪泉，洒遍了牺牲的血雨。"就是告诫我们：成功不会是随随便便就成功的，不流泪，不流血是不会结成明艳的花朵。

厚积是作为盘后的学习思考，在没有达到积蓄的状态时，盘中操作需要树立"空"。

"空性"是佛教最有名的教法之一。人们常认为"空性"就是空无所有，有的时候则认为空性是没有了什么东西，譬如说空杯子里没有茶，没有饮料，甚至没有水。有些修行人认为思想暂时停止了活动，那种一片空白的感觉就是空性；另外有些人则认为，空性是隐藏在现实或经验之后的某样东西。理解佛

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

法中的空性的概念我们一般人很难做到，在这里，我们只需要暂时将我们原先固有的概念、图表、认识全部隐秘，就像一只空杯子，在我们心中树立一个空的概念，这个“空”超越了原先形成在大脑的影像，从“没有图像”的观点上，认识“空”。设法把心里已经有的各种图形图势去掉，以我们假想的“空”图像取代。

理解佛法中的空性的概念，一般人很难做到。

对于空仓者，这时账户内也已是一支空杯子，及真正意义上的空仓。

只有这样才能够克服购买的冲动，不要试图博反弹，即使暂时涨一下，也不心动。就像一位剑侠高手那样，无剑胜似有剑。

空的理念尤其在大势处于低迷的形态下树立。对于每个人来说，都有自己的投资方法，研究大盘的就要看大势的走向，研究个股的就要就要把握这个股的走向。无论如何把握进场时机，都会有等待的煎熬时期，这就要学会空的理念。

通过不断修炼才能领会，“时要空”的理念。

股市里常言道：

“会买的是学生，会卖的是老师，会空仓的是祖师爷。”“高值三日，低值百日。”

可见空仓的意义有多大，也是我们最难做到的。

对于持仓者，要坚信自我，看清趋势，只要是上涨趋势不变，坚持持仓。

股市里面有一种极端而又奇特的现象：有的人即使行情

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再差，也很少被套，还时有所获；有一些人即便行情再好，也难以获利，还时常亏损。究其原因，主要在于对机会的洞察和把握能力不同。从某种意义上来讲，在投资股票的操作中，时机的把握难点在于耐心的等待，也就是空仓。

时机的把握是个综合的过程，要结合当时的市场态势，包括经济发展导向，货币政策，股市资金流动趋势，上市公司基本面的改变及图势的形态等因素。

我们倾向于，在“道”为先的前提下，结合图势的形态，结合自身选择的操作时段及方法进行机会的把握。在这部分里，我们要真真体会到时机，体会空仓，体会有备而等，体会雄狮的动和静。

实例：2011 年年初分析：根据国家产业导向，确定农业板块中的畜牧业。

民和股份(002234)

基本面：

在当前通胀压力下，畜牧业盈利预期较好，该企业肉鸡养殖、屠宰加工与肉鸡苗生产相结合的经营模式较为优势，营业收入及净利润增长逐步走高。

表 4　2010 年财务数据

	主营收入(万元)	占年度比重(%)	净利润(万元)	占年度比重(%)
一季度	17 819.21	17.76	−1533.12	−34.49
二季度	23 176.59	23.10	−1162.14	−26.14
三季度	29 922.98	29.83	5027.70	113.10
四季度	29 393.11	29.30	2113.01	47.53

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

根据国家产业导向，该公司预计2011年应该继续上行。

确定该股后，关注盘面图势形态，属于K线时机（如图16）。



图 16

2011年2月11日到2011年5月5日中，有一次跳空向下收阴后，产生底部后不久，出现倍量大涨后，又跳空大阴放量。明显具有“急涨”“急跌”K线时机，并且产生位置明显在底部，基本确认该股盘整态势结束，并将步入上升趋势，故进入时机来到。

随后该股出现一轮持续上涨的行情，最高为33.75元（如图17）。

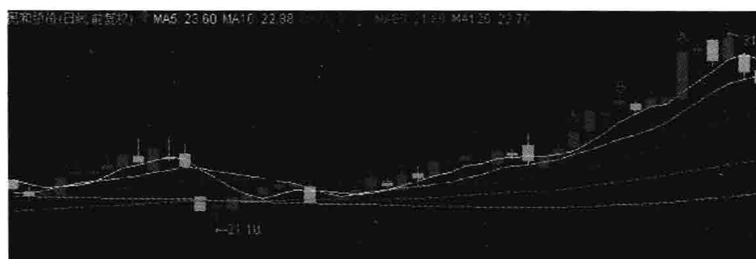


图 17

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这就是综合运用产业导向，企业发展，图势研判的手段来操作的一只股票。

在这只股票的操作中，空仓的煎熬，持仓的耐心是投资者最难把握的。也就是我们倡导的“空杯子”理念。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三方略

图 势

孙子在势篇中讲到“故善战者，求之于势，不责于人，故能择人而任势”。

孙子所讲的势，就是敌我双方面临的军事战势，对战势的判断，要“求之于势”，“择人而任势”即识势和取势，首先要对战势的发展判断清晰，然后才能利用当前的战势，部署对我方的有力的势场。

在股票市场里，图势拥有了基本信息的要点。我们通过对图势的识别才能做好下一步的取势。

因势而取势，做到进退有方。即：“识势依势顺势 进退有方；集兵 进兵 爱兵 时机有度。”

在研判股票图势的进退时机前，首先对以下几个基本要点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

或概念做一个介绍：

一、K 线图

K 线图这种图表起源于日本，被当时日本米市的商人用来记录米市的行情与价格波动，后因其细腻独到的标画方式而被引入到股市及期货市场。目前，这种图表分析法在我国以至整个东南亚地区均尤为流行。由于用这种方法绘制出来的图表形状颇似一根根蜡烛，加上这些蜡烛有黑白之分，因而也叫阴阳线图表。通过 K 线图，我们能够把每日或某一周期的市况表现完全记录下来，股价经过一段时间的盘档后，在图上即形成一种特殊区域或形态，不同的形态显示出不同的意义。我们可以从这些形态的变化中摸索出一些有规律的东西出来。

K 线图具有直观、立体感强、携带信息量大的特点，蕴含着丰富的东方哲学思想，能充分显示股价趋势的强弱、买卖双方力量平衡的变化，预测后市走向较准确，是各类传播媒介、电脑实时分析系统应用较多的技术分析手段。

最常看的是 60 分钟线、日线、周线。通常以日 K 线分析。

1. K 线

一根 K 线记录的是股票在一天内价格变动情况。将每天的 K 线按时间顺序排列在一起，就组成了股票价格的历史变动情况，叫作 K 线图。K 线将买卖双方力量的增减与转变过程及实战结果用图形表示出来。经过近百年来的使用与改进，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

K 线理论被投资人广泛接受。

K 线是以每个交易日（或每个分析周期）的开盘价、最高价、最低价和收盘价绘制而成，K 线的结构可分为上影线、下影线及中间实体三部分。

K 线是一条柱状的线条，由影线和实体组成。中间的矩形称为实体，影线在实体上方的细线叫上影线，下方的部分叫下影线。实体分阳线和阴线（见图 18）。

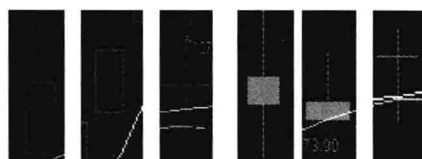


图 18

K 线可以分为日 K 线、周 K 线、月 K 线，在动态股票分析软件中还常用到分钟线和小时线。K 线是一种特殊的市场语言，不同的形态有不同的含义。

60 分钟线（小时线）

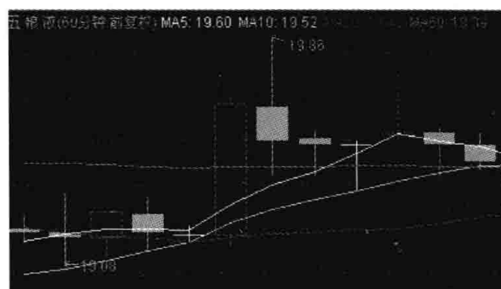


图 19

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日线

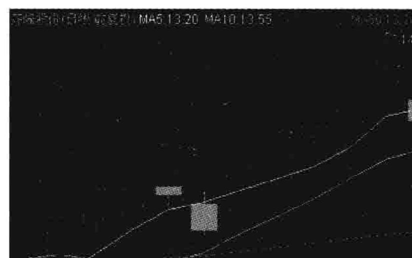


图　20

周线

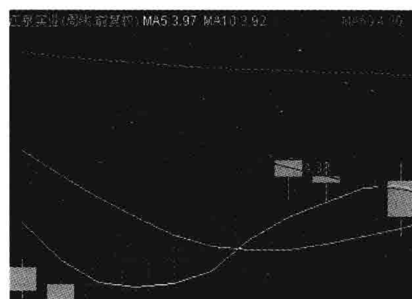


图　21

月线

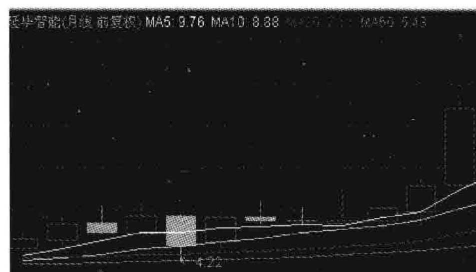


图　22

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通过K线能够全面直观地判别到市场的真正变化。我们从K线图中，既可看到股价（或大盘）的趋势，同时也可以了解到每日市况的波动情形。

60分钟线反映每小时的波动情况，日线反映每天的波动情况，周线反映每周的波动情况，月线反映每月的波动情况。

2. 内盘和外盘

内盘

所谓内盘就是股票在买入价成交，成交价为申买价，说明抛盘比较踊跃。

如某一时刻股票G的委托情况如下：

表 5

序号	委托买入价	数量(手)	序号	委托卖出价	数量(手)
买1	13.60	4	卖1	13.75	6

由于委托买入价与卖出价之间没有相交部分，股票G在此刻就没有成交，委买与委卖就处于僵持状态。此时，若场内的抛盘较为积极，突然报入一个卖出价13.60元，则股票G就会在13.60元的价位上成交，成交价为委买价，这就是内盘，图中以绿色显示。

外盘

所谓外盘就是股票在卖出价成交，成交价为委卖价，这就是外盘，图中以红色显示。说明买盘比较积极。卖出量统计计入外盘。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

内盘、外盘这两个数据大体可以用来判断买卖力量的强弱。

若外盘数量大于内盘，则表现买方力量较强，若内盘数量大于外盘则说明卖方力量较强。

如图23所示，外盘1810手，内盘3351手，说明卖方力量强。

现价	7.31	今开	7.31
涨跌	-0.02	最高	[illegible]
涨幅	-0.27%	最低	7.31
总量	5161	量比	0.62
外盘	1810	内盘	3351
换手	0.10%	股本	5.42亿
净资	2.00	流通	5.07亿
收益(一)	0.081	PE(动)	22.6

图　23

卖三	7.32	100
卖二	7.31	260
卖一	7.30	534
买一	7.29	464
买二	7.28	465
买三	7.27	319

图　24

此刻该股票的委托情况如下：

委托卖出价		数量(手)
卖三	7.32	100
卖二	7 31	260
卖一	7.30	534
委托买入价		数量(手)
买一	7.29	464
买二	7.28	465
买三	7.27	319

注：一手等于100股

由于委托买入价与卖出价之间没有相交部分，股票在此刻就没有成交，委买与委卖就处于僵持状态。此时，若场内的买盘较为积极，突然报入一个买入阶7.30元，500手，则该股票就会在7.30元的价位上成交，成交价为委卖价，这就是外盘。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国内股票软件中，红色数字表示外盘。绿色数字表示内盘。

如有投资者想买入股票100手并保证成交，可以按卖1的价格报单买入股票100手，即可以马上成交。这种以高价位叫卖价成交的股票成交量计为外盘，也就是主动性买单。如投资者对后市看好，买不着股票，可以卖二、卖三，甚至更高的价格报单买入股票，这种主动出高价以叫卖价成交的成交量，反映了投资者主动买入股票的决心。因此，通常外盘的积累数量越大(和内盘相比)，说明主动性买盘越多，投资者看好后市，所以股票继续上涨的可能性越大。

通过卖盘、买盘数量的大小和比例，投资者通常可能发现主动性的买盘多还是主动性的抛盘多，并在很多时候可以发现庄家动向，是一个较有效的短线指标。

但投资者在使用外盘和内盘时，要注意结合股价在低位、中位和高位的成交情况以及该股的总成交量情况。因为外盘、内盘的数量并不是在所有时间都有效，在许多时候外盘大，股价并不一定上涨；内盘大，股价也并不一定下跌。

3. MACD、DIF及DEA指标

- MACD平滑异同移动平均线指标是所有股票分析软件里面最经典的一个。
- DIF线——DIF收盘价短期、长期指数平滑移动平均线的差；
- DEA线——DIF线的M日指数平滑移动平均线；
- MACD线——DIF线与DEA线的差，红绿柱状线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一般参数选择：短期，12；长期，26；M 日数，9。

用法：

➤ DIF、DEA 均为正，DIF 向上突破 DEA，买入信号。

➤ DIF、DEA 均为负，DIF 向下跌破 DEA，卖出信号。

➤ DEA 线与 K 线发生背离，行情反转信号。

➤ 分析 MACD 柱状线，由红变绿（正变负），卖出信号；由绿变红，买入信号。

K 线主图下的副图是各种指标，可自己选择使用。

以图 25 图形为以选择成交量、MACD、DIF、DEA 为指标的图形。

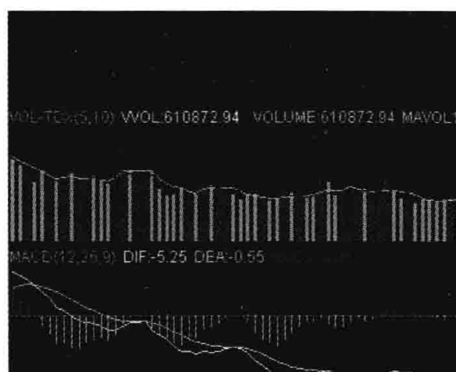


图 25

4. KDJ 指标

KDJ 指标——随机指数。

KDJ 图形如下：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 26

K——白线，D——黄线，J——粉线

用法：

(1) K上穿D是金叉，为买入信号。

但是出现了金叉是否应该买入，还要看其他条件。

第一，金叉的位置应该比较低，是在超卖区的位置，越低越好。第二，与D相交的次数。有时在低位，K、D要来回交叉好几次。交叉的次数以2次为最少，越多越好。第三，交叉点相对于KD线低点的位置，这就是常说的“右侧相交”原则。K是在D已经抬头向上时才同D相交，比D还在下降时与之相交要可靠得多。第四，从KD指标的背离方面考虑。在KD处在高位或低位，如果出现与股价走向相背离，则是采取行动的信号。第五，J指标取值超过100和低于0，都属于价格的非正常区域，大于100为超买，小于0为超卖。

(2) K下穿D为死叉，为卖出信号。是否卖还要看其他条件，反向参考(1)中的五个条件。

日、周、月KDJ的综合研判

一般都以日线来分析，但同时分析周、月线十分必要，很多时候，周、月线已经死叉下行，中长线趋势走坏，但日线偏偏发出金叉，K线也走好，量价配合也好，而此时介入，多数情况下就是中、短期头部。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下面就 KDJ 指标在日、周、月线中的不同表现进行分析：

➢ KDJ 日、周、月线低位金叉——低位启动，坚决买进。

如果目标股日线 KDJ 指标的 D 值小于 20，KDJ 形成低位金叉，而此时周线 KDJ 的 J 值在 20 以下向上金叉 KD 值；同时月线 KDJ 也在低中位运行，且方向朝上，可坚决买进。

如果一只股票要产生较大的行情，必须满足周、月线指标的 KDJ 方向朝上，绝对没有例外。

➢ KDJ 日线金叉，周、月线高位运行——面临调整，不宜介入。

如果目标股日线 KDJ 指标金叉，而周线 J 值在 90 以上，月线 J 值在 80 以上运行，这时，该股面临着中级调整，此时短线介入风险很大，不宜介入。

➢ KDJ 日线金叉，周线 KDJ 向上，月线 KDJ 向下——反弹行情，少量参与。

如果目标股日线 KDJ 指标金叉，周线 KDJ 的运行方向朝上，而月线 KDJ 的运行方向朝下，则可能是反弹行情，可用少量资金参与。

➢ KDJ 日线金叉，周线 KDJ 向下，月线 KDJ 向上——周线反转，观察。

如果目标股日线 KDJ 金叉，周线 KDJ 的运行方向朝下，而月线 KDJ 的运行方向朝上，则此时股价正在进行试盘后的洗盘，或挖坑，或主力刻意打压，可等周线 KDJ 方向反转后介入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

➢ KDJ 日、周、月线高位运行——风险在即，离场。

如果目标股日线 KDJ 的 J 值大于 100，周线 KDJ 的 J 值大于 90，月线 KDJ 的 J 大于 80，风险就在眼前，坚决离场。

➢ KDJ 日线高位运行，周、月线低位运行——短线回调，可能二次金叉。

如果目标股日线 KDJ 的 J 值在 90 以上，而周、月线运行在低位，且方向朝上，这时面临着短线回调，等股价回调后，日线 KDJ 再次金叉进入。

5. SAR 指标

SAR 指标——抛物线转向指标，也称停损点转向指标。

利用抛物线方式，随时调整停损点位置以观察买卖点。由于停损点（又称转向点 SAR）以弧形的方式移动，故称之为抛物线转向指标。

SAR 指标图形（图 27）。

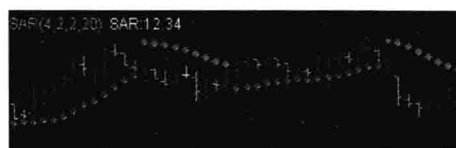


图 27

用法：

➢ 任何时候都可以使用 SAR 为停损点。

➢ 股价涨跌的速度必须比 SAR 升降的速度快，否则必会产生停损信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

➢ SAR 由红变绿，卖出。

➢ SAR 由绿变红，买入。

➢ 一般周期参数设定为 4 天。

6. BOLL 指标

BOLL 指标——布林线指标。

日 BOLL 指标和周 BOLL 指标经常被用于股市研判。

BOLL 指标图形(图 28)。

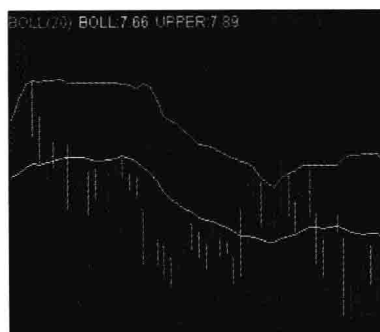


图 28

用法：

BOLL 指标中的上、中、下轨线之间的关系。

➢ 当布林线的上、中、下轨线同时向上运行时，表明股价强势特征非常明显，股价短期内将继续上涨，应坚决持股待涨或逢低买入。

➢ 当布林线的上、中、下轨线同时向下运行时，表明股价的弱势特征非常明显，股价短期内将继续下跌，应持币

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

观望或逢高卖出。

➢ 当布林线的上轨线向下运行，而中轨线和下轨线却还在向上运行时，表明股价处于整理态势之中。如果股价是处于长期上升趋势时，则表明股价是上涨途中的强势整理，可以持股观望或逢低短线买入；如果股价是处于长期下跌趋势时，则表明股价是下跌途中的弱势整理，应以持币观望或逢高减仓为主。

7. 委比

委比是衡量某一时段委买卖盘相对强度的指标。

它的计算公式为：

委比＝(委买手数－委卖手数)/(委买手数＋委卖手数)×100％

委买手数：现在所有个股委托买入下五挡的总数量。

委卖手数：现在所有个股委托卖出上五挡的总数量。

委比值的变化范围为－100％到＋100％，当委比值为－100％时，它表示只有卖盘而没有买盘，说明市场的抛盘非常大；一般在跌停时可见到。

当委比值为＋100％时，它表示只有买盘而没有卖盘，说明市场的买盘非常有力。一般在涨停时见到。

当委比值为负时，卖盘比买盘大；而委比值为正时，说明买盘比卖盘大。委比值从－100％到＋100％的变化是卖盘逐渐减弱、买盘逐渐强劲的一个过程。

但委买委卖随时可以撤单，有时候主力放上一个很大的委

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买笔数，以吸引散户买进，实则主力是为卖出股票。所以委买委卖指标不是交易指标，也不能以此判断进出场。

如图 29 所示。

委比	[illegible]	委差	[illegible]
卖五	13.08	288	
卖四	13.07	245	
卖三	13.06	171	
卖二	13.05	173	
卖一	13.04	101	
买一	13.03	66	
买二	13.02	478	
买三	13.01	416	
买四	13.00	590	
买五	12.99	125	

图　29

8. 量比

量比是一个衡量相对成交量的指标，它是开市后每分钟的平均成交量与过去 5 个交易日每分钟平均成交量之比。

其公式为：

量比＝现成交总手/(过去 5 日平均每分钟成交量×当日累计开市时间(分))

当量比大于 1 时，说明当日每分钟的平均成交量要大于过去 5 日的平均数值，交易比过去 5 日火爆；而当量比小于 1 时，说明现在的成交比不上过去 5 日的平均水平。

量比是一个动态的数值，在每个股票的分时图下面可以选择(如图 30)，用于观察量比的变化及走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

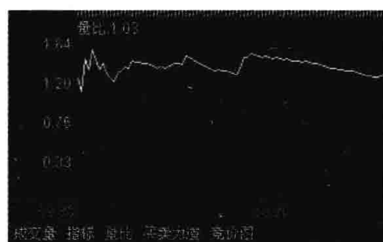


图 30

9. 换手率

换手率指在一定时间内市场中股票交易转手买卖的频率，是反映股票流通性强弱的指标之一。

其计算公式为：

换手率=(某一段时期内的成交量)/(发行总股数)×100%

例如，某只股票在一个月内成交了 2000 万股，而该股票的总股本为 1 亿股，其中，流通股本 4000 万股，则该股票在这个月的换手率为 20%。

但在我国，股票分为可在二级市场流通的社会公众股和不可在二级市场流通的国家股和法人股两个部分，一般只对可流通部分的股票计算换手率，以更真实和准确地反映出股票的流通性。

计算公式为：

换手率=(某一段时期内的成交量)/(总流通股数)×100%

按这种计算方式，上例中那只股票的流通股本为 4000 万，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

则其换手率为50％。

换手率的高低往往意味着这样几种情况：

- 股票的换手率越高(一般要大于3)，意味着该只股票的交易越活跃，投资者购买该只股票的意愿越高，属于热门股；反之，股票的换手率越低，则表明该只股票交易平淡，属于冷门股。
- 换手率高一般意味着股票流通性好，进出市场比较容易，具有较强的吸筹和变现能力。然而值得注意的是，换手率较高的股票，往往也是短线资金追逐的对象，投机性较强，股价起伏较大，风险也相对较大。
- 将换手率与股价走势相结合，可以对未来的股价做出一定的预测和判断。某只股票的换手率突然上升，即成交量放大，可能意味着有投资者在大量买进，股价可能会随之上扬。如果某只股票持续上涨了一个时期后，此时股价已处于一个相对的高点，这时换手率又迅速放大，则可能意味着一些获利者要套现，股价可能会下跌。

换手率和量比的区别：换手率是指当天买卖的成交额占该股总市值的百分比。量比是以当天的成交量与最近五日平均成交量的比值。

两者的概念是不同的，但意义类似，如果股票的换手率越高，量比越大，则代表市场中参与者比较积极，交易活跃。

另外，需要结合量价时空来分析换手率与量比放大的意义。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比如，价格仍处低位时，由于获利盘少，因此成交量的放大，换手率高一般就看涨，随着价格翻倍甚至更高，存在更多的获利盘以及主力的目标位基本达到，此时换手率放大，量比放大，则风险加大。

10. 成交量

成交量指当天成交的股票总手数(1 手=100 股)。

一般情况下，成交量大且价格上涨的股票，趋势向好。成交量持续低迷时，一般出现在熊市或股票整理阶段，市场交投不活跃。

成交量是判断股票走势的重要依据，对分析主力行为提供了有力的数据。投资者对成交量异常波动的股票应当密切关注。

交易中的总手为到目前为止此股票成交的总数量，现手为刚刚成交的那一笔股票数量。单位为股或手。

成交量可以在分时图中绘制，也可以在日线图、周线图甚至月线图中绘制。

一般行情分析软件中，上面的大图是主图，下面的两个小图，其中一个就是成交量或成交额。

关于成交量的股谚有：

量在价先，即天量见天价，地量见地价；底部放量，闭眼买进。据此操作，成功率较高，机会也不少。

成交量和换手率成正比关系，换手率放大成交量必然放大，股价的上涨和下跌必然有成交量的变化，所以研判成交量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的变化和组合关系是判断股价上涨或下跌的必然指标。

11. 分时图

分时图是指大盘和个股的动态实时(即时)分时走势图,其在短线实战中的地位很重要,它即时把握多空力量转化,把握短线买卖点。

大盘分时图中的基础常识

如图 31 所示,大盘指数即时分时走势图。

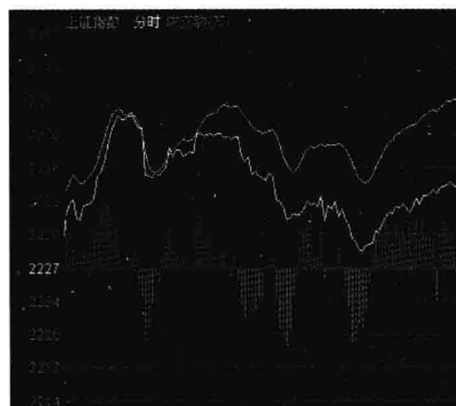


图　31

- 白色曲线:表示大盘加权指数,即上海证券交易所每日公布媒体常说的大盘实际指数。
- 黄色曲线:大盘不含加权的指标,即不考虑股票盘子的大小,而将所有股票对指数影响看作相同而计算出来的大盘指数。

参考白黄二曲线的相互位置可知:

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

> 当大盘指数上涨时，黄线在白线之上，表示流通盘较小的股票涨幅较大；反之，黄线在白线之下，说明盘小的股票涨幅落后大盘股。

当大盘指数下跌时，黄线在白线之上，表示流通盘较小的股票跌幅小于大盘的股票；反之，盘小的股票跌幅大于大盘的股票。

> 红绿柱线：在大盘分时图右上角，有红绿柱状线，是反映大盘即时所有股票的买盘与卖盘在数量上的比率。红柱线的增长减短表示上涨买盘力量的减少；绿柱线的增长缩短表示下跌卖盘力度的减弱。

如图 32 所示。



图 32

12. OBV 指标

OBV 指标——能量潮指标。

能量潮(OBV)利用股价和股票成交量的指标来反映人气兴衰，人为地按照股价的涨跌将成交量为正负，并进行累加运算。

公式由于 OBV 的计算方法过于简单化，所以容易受到偶然因素的影响，为了提高 OBV 的准确性，可以采取多空比率净额法对其进行修正。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多空比率净额=[(收盘价－最低价)－(最高价－收盘价)]÷(最高价－最低价)×V

该方法根据多空力量比率加权修正成交量，比单纯的OBV法具有更高的可信度。

OBV指标是通过累计每日的需求量和供给量并予以数字化，制成趋势线，然后配合证券价格趋势图，从价格变动与成交量增减的关系上，来推测市场气氛的一种技术指标。

OBV的应用法则：

- OBV不能单独使用，必须与股价曲线结合使用才能发挥作用。
- 当OBV曲线与股价走势出现“背离”现象时，则可用以判别目前市况中，是否存在机构大户“收集”或“派发”筹码的情况。所谓“收集”意指机构做手暗地里在市场中一边出货打压行情，一边吃货，实际上是出少进多；而“派发”则指机构做手暗地逢高卖出、逢低买进，实际上是出多进少。因此，OBV曲线则能帮助投资者推测市况是否处在“收集阶段”或“派发阶段”。
- OBV曲线的上升和下降对进一步确认当前股价的趋势有很重要的作用。

① 当股价上升而OBV曲线也跟随上升时，可确认当前是上升趋势。

② 当股价上升但OBV并未相应地上升，则投资者应对目前的上升趋势持谨慎观望的态度，因为OBV与股价背离的现

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

象已提前告诉我们上升趋势的后劲已不足，随时有反转的可能。

③ 当股价下跌而 OBV 线上升时，表明有大户在收集筹码，下挡承接力强，股价随时有可能止跌回升。

当股价下跌而 OBV 曲线也跟随下跌时，可确认当前是下降趋势。表明大主力在逐步“派发”，应立即离场观望。

在实战操盘中，把 Y 轴的数值撇开不看，仅按其数值所占 Y 轴的比例分为 20%、40%、60%、80%、100%五个区域。通常，在大牛市或熊市中选择半年以上的时间为横坐标 X；在箱形整理的行情中则选择以 1 个月至 3 个月的时间为横坐标 X 来观察 OBV 曲线。

如图 33 所示，OBV 图形。

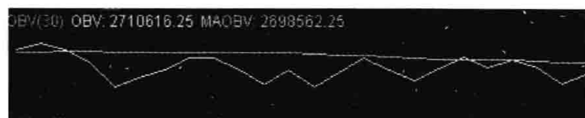


图 33

13. 移动平均线指标

移动平均线的计算方法就是连续若干天的收盘价的算术平均。天数就是参数。例如，参数为 10 的移动平均线就是连续 10 日的收盘价的算术平均价格，记号为 MA(10)。同理，还有 5 日线、20 日线、60 日线等概念。

如图 34 所示，移动平均线图形。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

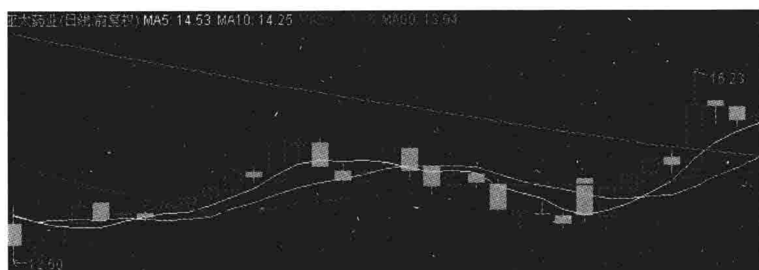


图 34

移动平均线的特点：

移动平均线的最基本的作用是消除偶然因素的影响，另外还稍微有一点平均成本价格的含义。它具有以下几个特点。

追踪趋势。移动平均线能够表示价格的趋势方向，并追随这个趋势，不轻易放弃。如果从价格的图表中能够找出上升或下降趋势线，那么，移动平均线的曲线将保持与趋势线方向一致，能消除中途价格在这个过程中出现的起伏。原始数据的价格图表不具备这个保持追踪趋势的特性。

滞后性。在价格原有趋势发生反转时，由于追踪趋势的特性，移动平均线的行动往往过于迟缓，掉头速度落后于大趋势。这是移动平均线的一个极大的弱点。等移动平均线发出趋势反转信号时，价格掉头的深度已经很大了。

稳定性。由移动平均线的计算就可知道，要比较大地改变它的数值，无论是向上还是向下，都比较困难，必须是当天的价格有很大的变动。因为 MA 的变动不是一天的变动，而是几天的变动，一天的大变动被几天一分摊，变动就会变小而显不出来。这种稳定性有优点，也有缺点，在应用时应多加注意，掌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

握好分寸。

助涨助跌性。当价格突破了移动平均线时，无论是向上突破还是向下突破，价格有继续向突破方面再走一程的愿望，这就是移动平均线的助涨助跌性。

支撑线和压力线的特性。由于移动平均线的上述4个特性，使得它在价格走势中起支撑线和压力线的作用。移动平均线的被突破，实际上是支撑线和压力线的被突破。

移动平均线的参数的作用就是加强移动平均线上述几方面的特性。参数选择得越大，上述的特性就越大。比如，突破5日线和突破10日线的助涨助涨的力度完全不同，10日线比5日线的力度大，改过来较难一些。

使用移动平均线通常是对不同的参数同时使用，而不是仅用一个。按个人的不同，参数的选择上有些差别，但都包括长期、中期和短期三类。长、中、短是相对的，可以自己确定。

移动平均线的应用法则

- 当平均线从下降逐渐转为盘局或上升，而价格从平均线下方突破平均线，为买进信号。
- 当价格虽跌破平均线，但又立刻回升到平均线上，此时平均线仍然保持上升势态，还为买进信号。
- 当价格趋势线走在平均线上，价格下跌并未跌破平均线并且立刻反转上升，亦是买进信号。
- 当价格突然暴跌，跌破平均线，且远离平均线，则有可能反弹上升，亦为买进信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 当平均线从上升逐渐转为盘局或下跌，而价格向下跌破平均线，为卖出信号。
- 当价格虽然向上突破平均线，但又立刻回跌至平均线以下，此时平均线仍然保持持续下跌势态，还为卖出信号。
- 当价格趋势线走在平均线下，价格上升却并未突破平均线且立刻反转下跌，亦是卖出信号。
- 当价格突然暴涨，突破平均线，且远离平均线，则有可能反弹回跌，亦为卖出信号。

14. 筹码集中度

“筹码集中度”的概念有两个含义，一个是主力掌握的“筹码集中度”，另一个是体现在软件 K 线图中的“筹码集中度”，前者集中度高，表示机构主力看好该上市公司，已经买入大量的公司股票，那么这样的股票一般会涨，只是时间问题；后者，则只是从技术形态上看股票已经在某一个比较窄的区间内运行了很长时间，使得在此震荡的箱体内成交了大量的筹码，此时说明有可能是主力在这里震荡吸筹，也可能不是主力的作用，而是股票本身无人问津的结果，所以，此时就要我们通过技术和经验来判断，是不是有主力介入了该股。

由此看出，我们的关键问题是如何分辨股票中有没有主力，这就要靠我们的知识和经验了，并没有一个现成方法会让你看得那么清楚。

如图 35 所示，筹码集中度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

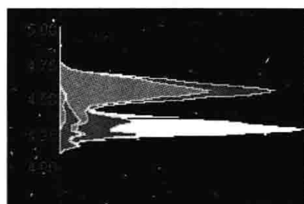


图 35

一般认为在集中度小于15%就是集中度很高的筹码。是值得关注的股票。

在操作中，要观察各个时间点的筹码变动情况，当发现筹码从高处逐步下移，慢慢集中，最终在底部形成集中，且集中度小于15%的时候，就可以选中，再结合其他技术指标采取进场的操作过程。

在从高处下移过程中，尤其在底部区域逐步集中过程中，换手率相对较大，有时候伴随着跳空的上缺口或者下缺口出现，说明有主力刻意在吸筹，当集中度达到小于20%的时候，可以进场，等待不远的时刻就会上涨。

在上涨过程中，筹码会逐步上移，当在高位时，筹码大部分移到高位的时候，说明主力的筹码已基本退出，此时我们散户就应该坚决离场，不再纠结在短线的小利之中。

二、图势的缺口

基本概念

图势的缺口主要指的是K线图中的缺口，是指由于市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

或上市公司受到利好或者利空消息的影响，或者市场情绪化的冲动交易，股价大幅上涨或者大幅下跌，导致日K线图出现当日最低价超过前一交易日最高价或者当日最高价低于前一交易日最低价的图形形态的一种现象。

1. 普通缺口

普通缺口一般是指在K线连续交易过程中突然出现的跳空缺口图势。

正常情况下，按照缺口理论，交易过程一定会封闭的，也就是缺口一定会补上的。一般为3～5个交易日内。利用普通缺口可以做短线进出，有仓位的可以做增仓或减仓来摊低成本。

对于有些突发的利好、利空信息，产生的缺口可能不会回补，对不回补的缺口，还要对下一步运行趋势进行研判，还需做进一步观察，主要观察涨跌幅度、成交量及换手率的变化程度，以及公司基本面是否已经发生本质的改变等一系列因素。

如图36所示。

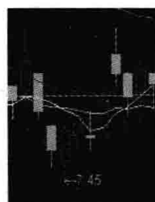


图　36

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 突破缺口

突破缺口是当一个密集的整理形态完成后突破盘局时产生的缺口。当股价以一个跳空低开形成的缺口远离形态时，这表示真正的突破已经形成了。同时缺口能显示突破的强度，突破缺口时成交量明显大于突破前的成交量，并延续 2～3 个交易日不跌破缺口，换手率至少大于 2，则表明未来的变动强烈，短期内缺口不会回补。

操作：

- 高位形态：博短线，快进快出；已有仓位的，准备撤退，越涨越卖。
- 低位形态：回调进场，持有等待。

如图 37 所示。

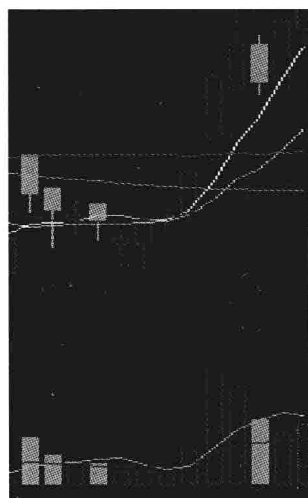


图 37

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 过渡缺口

在第一个缺口出现后，又出现第二个缺口，甚至是第三个、第四个…… 这种缺口不可与突破缺口混淆(如图 38)。

过渡缺口的技术性意义：它通常是在股价突破后远离形态至下一个反转或整理形态的中途出现，也就是中途停滞点，也就可以粗略预测从突破点到竭尽端处股价的高度。

这种缺口往往发生在该上市公司的基本面发生巨大变化时，一般公司都会发布相应的公告，我们需要对公司的基本面重新加以分析定位以及密切关注图势的变化，估测未来交易的趋势。

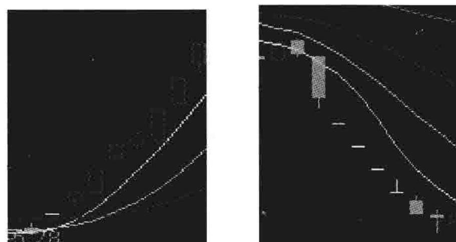


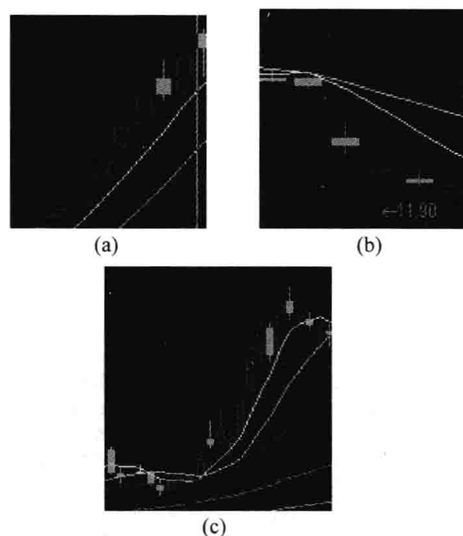
图　38

4. 竭尽缺口

竭尽缺口一般发生在过渡缺口的末端，在急速的上升或下跌中，股价上涨或下跌过程中，阻力越来越大，最后达到最高价或最低价，此时的缺口就是竭尽缺口。上竭尽缺口带来顶部区域，是即将到达终点的最后现象，所以多半在 2～5 个交易日内

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

被封闭，如图 39(c)在这部区域里尽快全部撤出；下竭尽缺口带来底部区域，是否进场还要分析该公司基本面是否实质改观，一般向下跳空下跌的股票往往都是该公司基本面发生巨大变化，企业经营、生产及财务状况极大恶化，甚至面临被 ST 或停牌的风险，所以一般不建议进场(如图 39(b))。



(a) (b)

(c)

图 39

5. 除权、除息缺口

上市公司发生权益分派、公积金转增股本、配股等情况，交易所在股权登记日(B 股为最后交易日)次一交易日对该公司作除权、除息处理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票的除权除息参考价的计算公式有两种，沪市、深市各不相同。

沪市：

除权参考价＝(股权登记日收盘价＋配股价×配股率－派息率)/(1＋送股率＋配股率)(结果四舍五入至0.01元)

深市：与沪市有所不同，其计算方式以市值为依据，其公式为：

除权参考价＝(股权登记日总市值＋配股总数×配股价－派现金总额)/除权后总股本(结果四舍五入至0.01元)

其中：

股权统计日总市值＝股权登记日收盘价×除权前总股本

除权后总股本＝除权前总股本＋送股总数＋配股总数

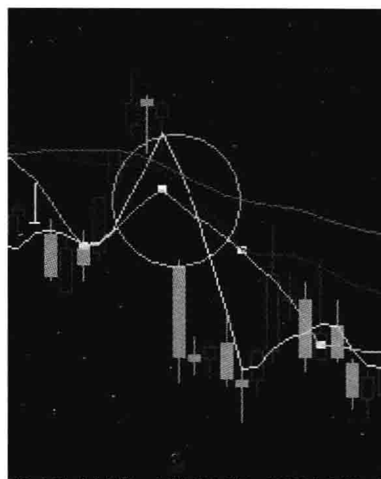


图 40

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 40 为每 10 股送 3.60 元,除息日的缺口。

图 41 为每 10 股送 10 股的除权缺口。

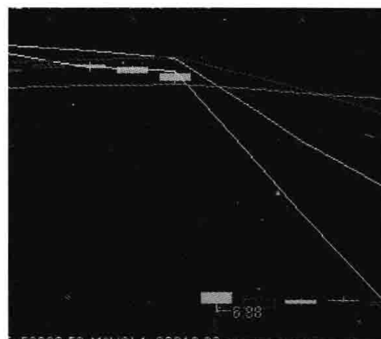


图 41

这两种缺口是股票 K 线图的正常的缺口,分析中为了连贯分析图势可以用复权键复权后进行分析。

流通股本变动也会产生缺口:

增发:总股本和流通股本均增加。注意增发的股本流通的日程时点,流通前和流通后的图势的变化要分别加以研判,尤其注意流通前后的持仓的成本的变化。

解禁:非流通股本流通,总股本不变。注意原来的股东的持股的一部分或全部在某一时点将流通,股东会抛出已经持有多年的非流通股票,这些股东的持仓成本非常小,所以带来的抛售能量非常大,就是强大的机构投资者、基金也会对这类股票特别注意的。

图 42 箭头所指为限售股流通日。

回购:上市公司用现金买回自家的股本,流通股本减小。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

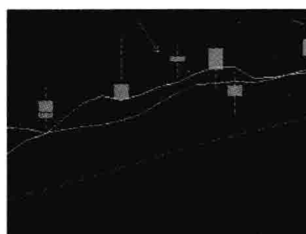


图 42

回购的股票一般资质都比较好,适合投资。

图 43 箭头为回购截止日。

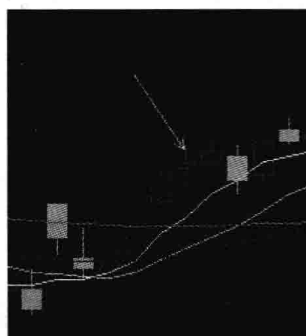


图 43

以上三种情况图势上有时看不出明显的缺口,但未来的走势要多加留意研判分析。

三、图势的分类

在研判图势的时候,可以根据自己投资操作的时间段来分析。我们按照日线图势研判为主,一般划分如下:

短期——25 个交易日内;中期——25～250 个交易日期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

间；长期——250 个交易日以上。

所以研判图势要看你的时间段，在短期行情里是上升势，也许在中期或长期里却是下降势。

1. 上升势

10 日均线上穿 20 日均线后，两条线均沿斜向上方向运行（见图 44）。

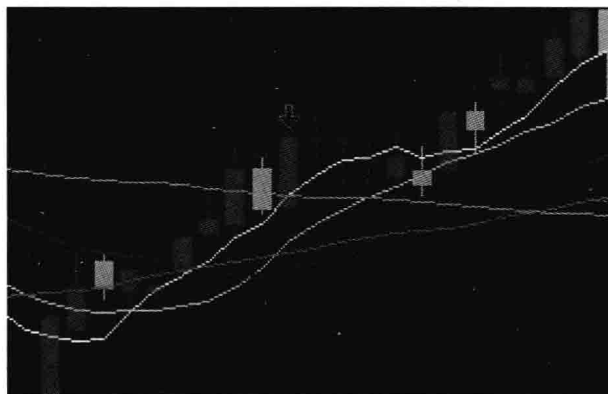


图 44

A 强势：10 日均线大于 45 度（见图 45）。

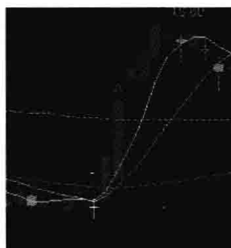


图 45

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

B 弱强：10 日均线在 30 度至 45 度之间(见图 46)。

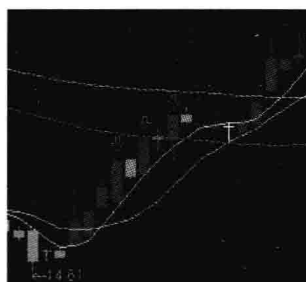


图　46

C 一般：10 日均线在 15 度至 30 度之间(见图 47)。

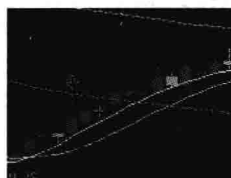
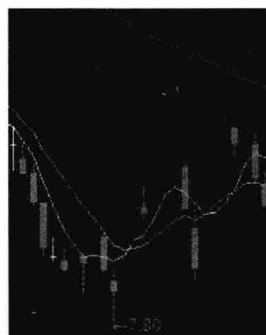
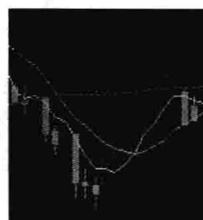


图　47

上升图势强弱区别(见图 48)。



(a)



(b)

图　48

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 48(a)是在底部的反转，趋势上 20 线有上穿 60 线的企图；图 48(b)20 线已下穿 60 线，趋势向下。虽然两图都是 5 线上穿 10 线，10 线上穿 20 线，但要注意区别。另外(a)图的上攻力度明显强于(b)图，反映在阳线涨幅的力度，并同时关注成交量和换手率的变化。

2. 整理势

5 日均线，10 日均线，20 日均线互为交错运行，有时甚至横盘运行(见图 49)。

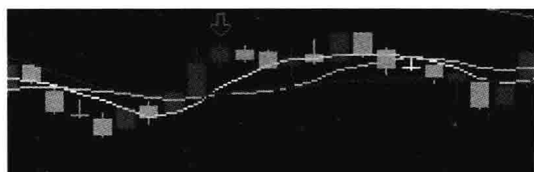


图 49

3. 下降势

10 日均线、20 日均线均为下降运行(见图 50)。

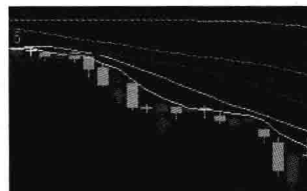


图 50

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 反转势

如图 51 所示，由下跌转为上升过程，20 日均线已由向下转为向上。同理，由上升转为下跌过程，20 日均线由上升转为下降。

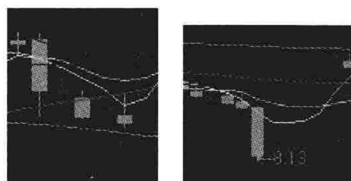


图 51

5. 背离势

通常分为顶背离和底背离，是预示市场走势即将见顶或者见底。在几乎所有的技术指标功效中都有背离提示作用的功能，其中技术指标有 MACD、RSI 和 CCI 等，它们使投资者可以用这些指标的背离功能来预测头部的风险和底部的买入机会，但在选择的时间参数上应适当延长。由于日线存在较多的骗线，一些技术指标会反复发出背离信号，使得其实用性不强，建议重点关注周线上的技术指标背离现象。

背离原则

顶背离通常出现在股价的高点位置。当股价的高点比前一次的高点高，而指标的高点却比指标前一次的高点低，换句话说，就是当指标处于高位，并形成一峰比一峰低的两个峰，而此时股价却对应的是一峰比一峰高，则表示该指标股价的上涨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是外强中干，暗示股价很快就会反转下跌，这就是所谓的“顶背离”，是比较强烈的卖出信号。反之，底背离一般出现在股价的低点位置，当股价的低点比前一次的低点低，而指标的低点却比指标前一次的低点高，也就是说当指标认为股价不会再持续地下跌，暗示股价会反转上涨，这就是“底背离”，是可以开始建仓的信号。

CCI指标则是衡量市场走势在正常范围之内的指标，即顺势指标，是重点研判股价偏离度的分析工具。一般而言，其数值在－100到100之间没有太大的参考意义，而当其穿越100的时候表明有异动，或者是数值在－100以下经常向上走高的时候就意味着见底，只不过见底的信号需要反复发出才能确定。

需要指出的是，对于背离指标的运用要灵活，并且要结合实际情况，并非在顶部背离马上就走，而在底部背离马上就买入。事实上，背离在判断头部的时候可以高度警惕，因为头部反复背离的次数相对较少，在二次背离的时候一般就要准备随时离场了。但对于底部背离的操作需要谨慎，因为当第一次背离之后其股价有时候还会出现50％甚至更高幅度的下跌。投资者可以关注那些底部背离多时的个股，这类个股一旦趋势改变，股价开始走高，后市往往有较大的涨幅。

如图52所示为底背离。

股价和MACD指标底背离，即股价不断下跌，而MACD值却逐步变大，绿柱变小，DIF走平并有向上交叉DEA指标的趋势，说明股价将有向上的反弹能量(见图52)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图　52

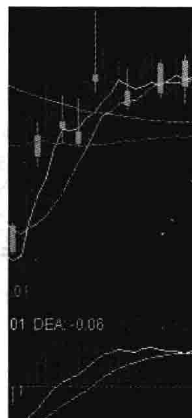


图　53

在背离图势出现时，我们可以作为进场的条件之一，其他的指标再参看换手率、量比等。

图 53 为股价和 MACD 指标顶背离图势，即股价不断上升，而 MACD 值却不断变小，红柱变小，DIF 值走平并向下交叉 DEA，说明股价欲向下运行。

四、图势进退研判

就是判别介入、退出、等待的图势，把握图势的拐点，结合整个图形中的各种指标、数据等信息，确认图势的强弱，决定进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

场作战、撤出等待的时机，最后夺取胜利。主要从均线、K线、MACD、成交量、换手率、筹码集中度来综合判别。

（一）进场图势

1. 金叉图势



图 54

如图 54 所示，进入条件：

- 5 线上穿 10 线，10 线上穿 20 线；
- 有明显倍量产生；
- MACD 由绿柱逐步变红柱，DIF 上穿 DEA。

2. 双金叉图势

如图 55 所示，进入条件：

- 短期内有二次倍量组合出现；
- 一次倍量后，5 线上穿 10 线，但 10 线角度仍向下，表明

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 55

还要确认低点，等待次低点产生后，成交量再次倍量，5 线再次上穿 10 线；

➢ MACD 已呈红柱并再次正交。

3. 尖刀兵图势

如图 56 所示。



图 56

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进入条件：

➢ 底部突发倍量组合至少三组以上；

➢ 其中成交量最大一个形成的K线具有高开盘并形成长上影线，上影线至少上穿20日线以上，如同一把尖刀插入敌方一般，换手率至少大于3以上，越大越好；

➢ 形成低点后，5线迅速上穿10线和20线。

回调到10线20线交叉处获支撑后介入。上影线表明主力急于进场，抛压盘较多，以此获得筹码较快。同时关注之后换手率的变化，越大越好。

4. 利剑图势

如图57～图59所示。



图 57

图57、图58、图59显示进场条件：

➢ 前期都有急速瀑布式下跌，有的甚至连续跳空，然后经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图　58

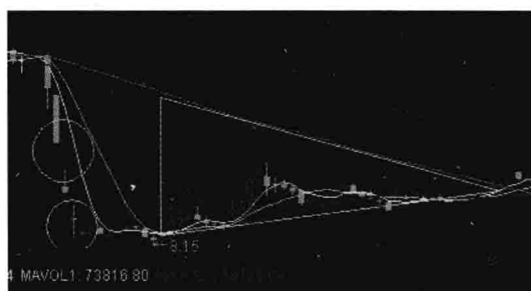


图　59

过底部整理后；

- 形成楔形利剑式的图势。如图中三角状，在最尖处如同一把利剑；
- 该公司基本面未发生本质变化，无停牌及退市风险因素；
- 筹码集中度较集中，低于30%。

此类图势在剑尖处进入风险极小，启动后，短期收益至少15%以上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 潜龙出水图势

如图 60 所示。



图 60

如图 61 所示。

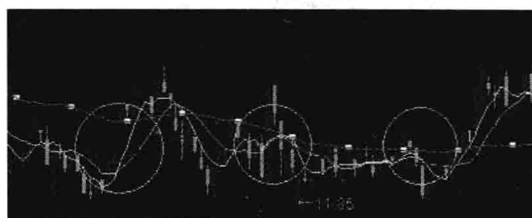


图 61

潜龙出水是基于横盘的涌动，犹如水面的巨龙，忽而抬头，忽而潜于水中。

进入条件：

➢ 股价沿着 60 日线忽上忽下的涌动，时而上下跳空则更显得灵气和有力度；

➢ 这类图势要配合换手率的持续大于 2，尤其在抬头或潜

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

入时换手率越大越好；

➢ 还要注意筹码集中度，最好小于 20%；

➢ 当出现 20 线上穿 60 线时进场，会有不错的收益。

6. 急先锋图势

如图 62、图 63 所示。

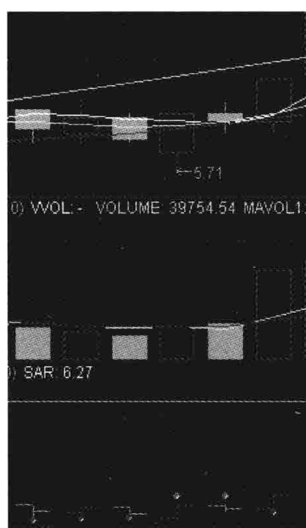


图　62

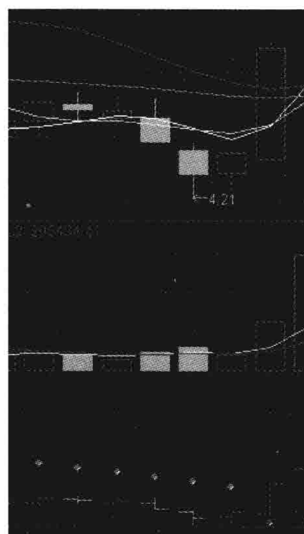


图　63

进入条件：

➢ K 线直穿 5 线、10 线、20 线和 60 线；

➢ 对应的成交量至少 2 倍量，越大越好；

➢ SAR 指标由绿变红。

如第二天、第三天回调果断进场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（二）撤退图势

1. 死叉图势



图 64

如图 64 所示，拉高出货形态，图势表现为：

➢ 高位；

➢ 均线死叉，下穿 20 日大阴线。

再结合其他指标，如：SAR 变绿、均量线下穿、KDJ 下穿等。

2. 吊车下垂图势

如图 65 所示。

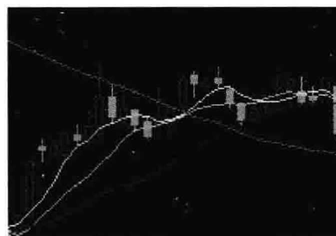


图 65

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

➢ 高位盘整，5 线、10 线向 20 线靠近，有下穿趋势；

➢ 突然破位日 K 线出现，回看 60 分钟 K 线已经产生死叉；

➢ 放倍量以上量。

可先期撤出，观察后续走势再决定下一步的操作策略。

3. 长颈鹿图势

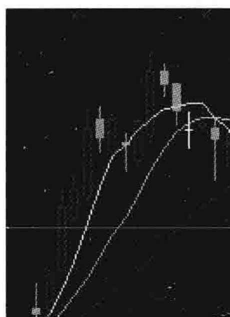


图　66

如图 66 所示。

➢ 高位转势型；

➢ 5 线下穿 10 线，10 线向 20 线靠近。

4. 长阴下三图势

如图 67 所示。

➢ 高位 K 线下穿 5 线、10 线、20 线；

➢ 同时换手率突然放大，是前几日的 2 倍以上；

➢ SAR 变绿。

特别说明，我们看 K 线图要在流通股本不发生变化的期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

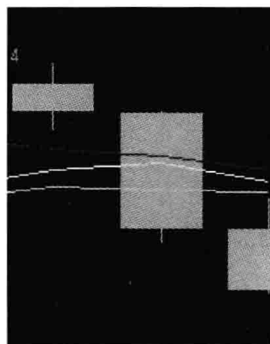


图 67

间内看作是有效的。当股本发生送股、转增股、配股、增发、解禁时，K线图的形态有些会有明显的变化，即使图形没有明显的变化，但流通股本肯定发生了变化。一些技术指标都不能有效分析或者会误导投资者，所以在图势的研判中尤其要注意。

我们的图势分析是建立在流通股本不发生变化的基础上的分析，这是我们不同于其他股票分析的重要的一面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四方略

人　性

一、本性

1. 人的本性

身、心、灵，我们一般被心（大脑、思维）、身（生理）束缚，而忘了灵性这一层。人的本性是至微至妙的，虽然人受文化、社会、教育、环境的影响而经常忽视它，但它一直在那里。比如有时做事你会感到不安，这个"不安"就是你的本性在提醒你，但我们大多为着自己的私欲而不理会它，仍然带着不安去做这件事，就像偷东西一样，你还是偷了东西，也像买股票一样，你还

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是买了。类似的事件很多，其最后的结果必会导致各种心理和生理的困扰和疾病。这就是灵魂这层面的潜意识的影响，它时刻存在于身体的精神之中，也是人的本性不知不觉所为的。

人的本性具有动物属性，具有懒惰、贪婪、自私的本性。

在资源不足且人口增长的地球，人类为了自身的生存，利益及贪婪，可以不择手段地互相残杀，掠夺其他生命赖以生存的资源，以便满足自己更多的欲望。

再说懒惰。因为人的细胞分裂次数只有 50 次，过多过重的工作或疾病会导致细胞死亡、再分裂加速，人也会死得更早。10 岁的小孩比 30 岁的人有更充足的精力，因为细胞还处于鲜活状态。另外，辛劳的工作会让细胞把难受的信息反馈回大脑，大脑就会为人类构想出懒惰的方法，然后付诸实践。

需要满足懒惰的条件就必须拥有大量的生存资源，不懒惰、不贪婪这可能吗？贪可是全方位的，贪是为了更懒惰，所以欲望是无止境的。

现在地球资源严重不足，总不能把抢夺回来或者占有的生存资源再无私地送人吧？如果不自私就无法满足懒惰和贪婪，所以人的本性是自私的。

综上所述，懒惰、贪婪、自私是无限的、循环的，所以人基本无法改变本性。拥有如此本性的人在资源严重不足的地球上，还能怎么样？只有不断的贪婪、索取、拥有。

人的本性可以分两个方面来看，首先说人的组成。一般认为，人是由高级意识形态和低级生物形态相结合而成的，你可以把人的肉体当作一个壳，人的精神依托在这个壳里面，而不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可独立存在。虽然是依托但是精神同样可以作用于甚至决定肉体。肉体注定是丑陋的、低级的。需要通过获取各种原料和资源才能维持肉体的正常功能，注定了人要杀戮、掠夺、占有。并且肉体还有其他的一些需要。精神简单一些，好的精神可以控制肉体，减少肉体的需要。但是有的精神，就是被肉体控制，比如：一个饥饿的人，恰好获得一个大饼，于是贪婪着吃起来，正在这时，一个残疾的乞丐向他走来伸出那可怜的小手，向他乞求，这时他会怎样办？肉体的本能是不会给出的，但精神上要看这个人的本质了，本能来说还是被肉体所控制的。

人有共性也有个性，每个人都是在自身所处的环境下，自身接触到的各类教育背景，自身曾经面临的不同经历，以及上天赋予的灵魂下修炼成型的个体，是独特的个体。

就像那个饥饿的吃饼人，当面对一个残疾的乞丐时，有人会把饼分一部分给乞丐，有人会不理睬那个乞丐。这就是人的个性。每个个性的人做事的方法是不同的。

每个人由于自身的出身背景、成长环境、学习及所受教育程度、工作经历和人生历练，逐渐形成了人的性格、品格、特征等，确定了人自身的人格本性。

曾国藩曾对人格形成的过程在《曾国藩书信》里做过描述：

“审机审势，犹在其后，第一先贵审力。审力者，知己知彼之切实工夫。”

“人贵自知之明。实力，成败之关键；机缘、局势对成功很重要，但次之；若机缘到，而实力不济，也难把握住；力靠积，积则厚，厚则强，强则大，实力强，成事之本”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“磨炼人的人格非一日之功夫，有出身背景，成长环境，经历磨难，师书教诲等经历造就人的本性。”

在股市操作中，人性的共性和个性的合成本质也就决定了在实盘操作中的心理活动，而导致实际的买卖过程。共性的懒惰、贪婪、自私往往在操盘中，都有很普遍的现象。

懒于分析，听之任之；看涨贪婪不卖，自以为是，自作苦果。这在股市投资里已是普遍现象，也是绝大部分散民投资者的共性的投资特点。即离不开人的本性。

2. 诱惑的力量

我们来看一个哲学小故事：

某大公司准备以高薪雇用一名小车司机，经过层层筛选和考试之后，只剩下三名技术最优良的竞争者。主考者问他们：“悬崖边有块金子，你们开着车去拿，觉得能距离悬崖多近而又不至于掉落呢?”

“两公尺。”第一位说。

“半公尺。”第二位很有把握地说。

“我会尽量远离悬崖，愈远愈好。”第三位说。

结果这家公司录取了第三位。

秘诀：不要和诱惑较劲，而应离得越远越好！

在股市里，当股价节节攀高的时候，正是风险越来越大的时候，也是诱惑越来越强的时候，能不能抵抗住诱惑，对每个个人投资者都是一个考验。往往都是刚开始涨的时候不为所动，而走势越来越强，同时媒体或小道消息也放出利好信息，图形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

仿佛也好看，这时的诱惑也就越来越大，这时什么股价能翻番，业绩加速增长等类似的"馅饼"诱惑着你，再也熬不住了，就冲进去了，其结果被高位套牢。

"一定要经得起诱惑，让别人去赚去吧，我要远离悬崖。"这样的话说起来容易，做起来真要付出多次代价的，而克服人性的本性却太难了。

而当股价步步下跌的时候，却是风险越来越小的时候，但恐慌却越来越大，往往这时反而将套牢的股票斩仓出局，当你出局后，股价反而又涨起来，你的心情会怎样呢？真想抽自己的嘴巴，砸自己的脑袋。钱就这样没了，懊悔懊悔再懊悔，甚至从此再不看股票了，把所剩无几的钱拿出来干别的了。

股市就是这样折磨人，让你欲哭无泪，打掉门牙往口里咽，还要自欺欺人，打肿脸充胖子。如何面对涨的诱惑、跌的恐慌这样的心理状态，只有不断磨炼，修心养智，克服人性里本性的弱点，逆向思维，经得起涨的诱惑，跌的恐慌，反向操作，逐步进场，时刻把风险降到最低。

二、股市中的人性表象的背后

在股市中每个人的操作思维、方法都是不一样的，有急性的，也有稳重的，但都是来追求利益的，都是自以为是的，都是个体的。也都是出于人的贪念，对利益的欲望。犹豫、急躁、恐慌、贪婪总是伴随着操作过程。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 操作心理图解

买进——买点，往往买点并不是先前制订的，而是盲目的，买入的理由不清晰，有赌博的心理。

卖出——卖出时最为犹豫，想赢怕输，卖出后，不能休整资金，随波逐流，换股频繁，看到股价继续上涨，生怕错过获利机会，再次杀入，导致高位套牢。

获利——急躁不安，恐慌，持有不坚决，小利就卖或者贪图更大的利益，拉高时不卖，还盼着再创高位，最后错失时机，再次下跌，而下跌途中，本有机会再次卖出，但此时心态不平衡，幻想股价会再次回到原来的价位，导致一错再错，最后被套，懊悔不已。

被套——不止损出局，不总结教训，一再亏损，最后索性不看了，使资金长期沉淀。

持币——一般能空仓的投资者，心态稳健，不易受市场干扰，不盲目出手。但有些人过分恐惧，没有承受风险的心理，只好销户走人。

如图 68(操作心理图解)分析一般散户的买卖心理。

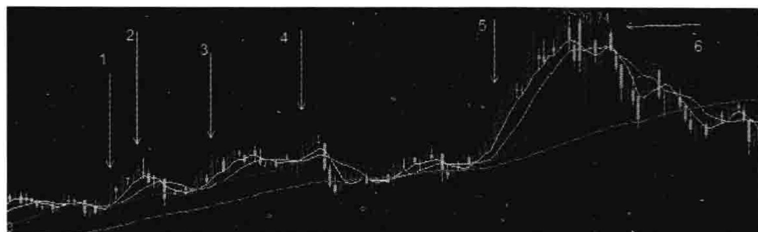


图 68

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当股价在上涨和下跌的时候，具有买卖的冲动，上涨或下跌的幅度越大，买卖的冲动越大。换句话就是诱惑的力量是随着股价的差距不断增加的。主力就是利用人们的贪欲和恐惧的本性，把股票价格逐步推高或减低来加大诱惑的力量，以其达到主力出货或吸筹的目的。

图 68 是一个最常见的股票价格的 K 线图的走势。

一般来说，行情开始启动(箭头 1)，散户买进，此时价格上涨，账面上已有盈利，但此时股民心理活动强烈，有些新股民甚至紧张，手发抖。这就是要面临卖出的选择；是否获利卖出，还是继续持有？

不贪者，选择卖出，能挣点钱就是成功。绝大多数散户选择在箭头 2 处卖出，理由挣钱就好，挣钱就跑。

贪者，一般在箭头 2 处不卖，因为利润太低，我们来股市就是来挣钱的。结果下跌，懊悔，煮熟的鸭子飞了，有的平价时为不亏钱出局，有的干脆被套，心理被重重的一击。

无论贪还是不贪，其被套的滋味都是不好受的，贪的人往往里更懊悔。

经过一段时间的套牢后，心理会发生一些变化，以前是要挣钱，现在是要少赔钱，所以以后的操作却是以能解套为目的了。在弱势行情中，主力往往就是在成交密集区底下来回做波段，就是抓住散户的心理，有时候马上就要解套了，却又下跌了，就是不让你解套。

箭头 3 处，被套的解套出局，前期赚钱的再次进入，对前期挣钱的来说，此时心理膨胀，有贪心了，到箭头 4 处不卖了，想

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

着股价还能上涨呢，要多挣钱呢。最后股价再次下跌，结果被套，连第一次赚的都赔进去了，此后股价盘整，索性不看了。突然行情又来了，在箭头5处解套出局。对自己持有的股票失去信心，转而又进入另一个股票，重复着又一个股票的操作心理过程，显然是挣钱少被套多。

而在箭头5处进场的，在箭头6出局的，所谓的短线高手，一般比较自以为是，并有一定的技术手段，心理膨胀，贪欲较强，经常追高博取短线利益，然而一旦被套就是高度被套，损失惨重。当然这里面却有心理素质过硬，技术手段高超的一些散户高手。

2. 股市中散户人群分类

初级

受到某种驱使（如电视、报纸、书刊、讲座、朋友等的宣传）到证券营业部开户，存入资金。往往一般在不到一周的时间里就全仓买入股票。多数人没有看过盘，没有作过技术分析，一买就好几只股票，认为鸡蛋不要放在一个篮子里，风险分散一些。结果有一只股票赚钱了，其他几只都被套，还和别人吹嘘我如何如何买的多有头脑，赚了多少多少。其实自己最清楚被套资金远远高于盈利资金，尽管某只股票盈利了，但还会继续买入，其结果都被套，最后索性不看了。这些人估计在70%～80%，也是中国股市里的散户大众，为股市做出巨大贡献的“英雄”。

中级

经历过第一种人的阶段后，开始反思自己，开始学习各类

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证券书刊、讲座，学会各类软件操作，研究技术分析，进入技术派，操作起来也有了一定的成绩。这类人占20％～30％，其中至少一半还是亏钱。

高级

经过第二种人后，他们继续反思，为何基本面、技术面研究都很到位，各种技术指标也很会应用，怎还会亏钱呢？主力太强大，信息、内幕、资金、技术都在他们一边，怎么得了？哎呀，我要飞跃！——最后，最后，哲学悟人性，控制风险，纪律，剩下的10％才成为真正的赢家。

3. 恐惧与贪婪

有人把股市中的搏杀比作人和鳄鱼的争斗，认为人占下风是必然的。在与鳄鱼的搏斗中，“恐惧”时时伴随着，当挣脱了一只手后，却自欺欺人，认为自己也能打败鳄鱼。在股价节节高涨的时候，有人却很自得，会幻想着利润的高涨，这恰好暴露了贪婪的本性。

然而具有讽刺意义的是，没有人最后打败了鳄鱼，也没有人暴富。

但这个游戏市场毕竟是一个追逐高利的市场，满足于银行储蓄率的年收益自然失去了应有的意义。人们还是不断地进来参与游戏。也就不可避免人性的贪婪和恐惧的出现，既然不可避免，那就把出现的时间调整一下，正如巴菲特所说：

“我们也会有恐惧和贪婪，只不过在别人贪婪的时候我们恐惧，在别人恐惧的时候我们贪婪。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

赤壁大战前夕，诸葛亮针对当时的时势，孤身前往东吴，阐述了联吴抗曹的宗旨。从曹兵的兵法六忌出发，针尖对麦芒地讽刺了东吴文官的恐惧心态，又在实战中故意安排关羽在华容道放走曹操，不贪婪于一举消灭曹操，这正是为了掣肘东吴。但随后诸葛亮六出祁山，鞠躬尽瘁，死而后已，最终也没能躲过急躁的利爪。连诸葛亮都不能完全克服自身的弱点，其他又有几个人能够做到呢？

三、控制人性的弱点

1. 心态磨合

炒股的过程，说白了，就是炒自己的心态，是战胜自我的过程。谁心态好，耐得住寂寞，谁就能经得起庄家洗筹的折磨，就能识破狡猾的庄家所玩弄的种种花招，在与庄家斗智斗勇的过程中稳操胜券；谁心态不好，急功近利，患得患失，炒起股来既贪又怕，既耐不住寂寞又经不起庄家打压、洗盘的折磨，谁就会被精明的庄家所施放的种种烟幕所迷惑，最终在股海博弈中“败走麦城”。心态决定成败，这是首要的。

2. 自律

设置考核纪律。其实，人性弱点是人类与生俱来的，想要完全克服相当困难。但是它们的表现程度是可以控制的，投资大师之所以成功是因为他们依靠的是一套适合自己的简单明

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了的纪律和原则，把人性的弱点控制在一个适度的范围内。比如，投机大师迈克·马加斯的交易原则：

- 每次买卖最多输去本金的5%；
- 未入市之前必须摆下止损盘；
- 必须独断专行；
- 同时要坚持限制入市买卖的次数；
- 了解自己的交易状态。

我们在长期对操盘手进行考评的实践中发现：建立一个专家团队对操盘手进行考核、评估和诊断，用纪律和原则（许多都是他们自己定的）约束操盘手，帮助操盘手克服自己人性的弱点，减少操盘手的业绩波动，就能取得很好的效果。这其中包括一系列的考评指标和风险控制原则，这为我们取得投资业绩的长期稳定增长打下了坚实了基础。可见，运用专家团队来对操盘手进行纪律和原则的约束是战胜人性弱点、获取稳定收益的一大法宝。

3. 心灵磨炼

鹰的故事

鹰是世界上寿命最长的鸟类，它一生的年龄可达70岁，但是在它40岁的时候却要面临一场劫难。这个时候，它的喙变得又长又弯；它的爪子开始老化，无法有效地捕捉猎物；它的羽毛变得又浓又厚，使得翅膀越来越沉重。

这个时候鹰只有两种选择：要么等死，要么经历一次痛苦而漫长的蜕变。在这个充满煎熬的蜕变过程中，它必须很努力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

地飞到山顶，用它的喙击打岩石，直到其完全脱落，然后静静地等待新的喙长出来。然后它要用新长出来的喙把爪子上老化的趾甲一根一根拔掉，留下斑斑血迹。在新的趾甲长出来后，它还要用新的趾甲把身上的羽毛一根一根拔掉。5个月以后，新的羽毛长出来了，鹰可以重新开始振翅飞翔，度过后面30年的岁月。

对人性最为重要的是精神层面的，如何控制精神，执行纪律是最难的。往往通过基本面分析、技术分析都很到位，但一到执行起来就走样，就不能真真地做到止损。我们都有这样的体会，实盘操作中往往都会随性的，因为资产是自己的，完全绑定在自己的思维状态中，而现在的电脑，网络操作又是瞬间的，成功和失败往往都是弹指一敲间。人性本身就是活体，有冲动，有情绪，会受信息的感染，往往一掷千金。

四、股市哲学

1. 股市是历练人生的舞台

在证券市场里，很多股评专家非常忙碌热衷于荐股点评，让很多散户每天还是找不到理财方向和投资思路，是什么问题？股市是历练人生的哲学境界，市场操作中种种关于股市的理论和特别的技术分析，虽然是此一时彼一时，变化无常，但是能准确判断基本升降趋势和涨跌点位却是非常难的。一些《周易》爱好者甚至一些学者也有投入其中研究和预测，甚至有著

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

书来发现探究可寻找的规律，当然理论上是成立，实际操作又是另一回事，探索阴阳变化规律是《周易》的特点和长处，股市K线图也是阴阳，可是这些K线是市场行为的表现和技术指标共同作用的，也是不可预知的变数所形成的阴阳K线组合。如用《周易》去探究K线的阴阳显然没有什么必要的联系，也许会“大材小用”或“顾此失彼”，所以《周易》只适合少数及个别的人群进行研究性的“悟性”或关联性。《周易》属经典哲学，古哲学，悟性高，有独立思想深度的人，才适合里面的哲理对应博弈股市，用哲理的观点指导股市操作的思维方式。

股市众所周知的要点一是波段操作；二是高抛低吸；三是杀涨追跌，这三个要点相对来说主力、庄家、私募、QFII比散户要精通操作，股市里的游戏规则，对散户而言是败多胜少，主力是不会按常规出牌打牌的，所以要求散户明白用投资的眼光和投机方式去真正剖析理财关系，才是你对财富预期和实现的目标，同时伴随着风险意识。散户控制风险的能力比赚钱的欲望要强，时刻记住这才是硬道理。只要记住，思维方式的正确远比技术操作更重要，这是哲学问题不是运气问题。

传统文化中的古哲学《周易》不仅仅是文化，也是自然科学和社会科学。不了解的朋友最好不要轻易应用或否定，我们只做我们熟悉的，我们才是命运的主宰者。

股市是历练人生的哲学境界，这句话很值得深思理解。

要想在股海中淘得金子，你要修炼成具有以下三种特质的人才适合博弈。

- 有经典哲学修养和深度思想见地的人；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

➢ 主力，庄家，私募；

➢ 淡定的性格，独立人格，敏锐的嗅觉，有知性的判断，有魄力果断的人。

这三种人不会百分百的常胜，也不会莫名其妙的失败，至少是在主宰自己，主宰市场。在潜规则游戏中，了解自己比了解市场更实际。财富人生，人生财富在股市中到底什么是你要达到的？有的人只适合做实业；有的人只适合勤劳致富；有的人只适合做学问；有的人只适合某种职业，不是人人都可以去股市博弈，去股市淘金，找到自己位置，完善了也成就了自己。平凡的快乐、平淡的追求、平实的理想才是人生哲学的境界。

2. 哲学股训

股市哲学：绝对应当牢记的九条股训

➢ 投机就是失败

这句话很多人不相信，都在试图证明它是错误的，每次读到这句我内心都为之一震，虽然短短的一句话却道尽投机市场的百态，我仿佛看到在漫长投机长河中挣扎的人们，也包括作者投机失败后的饮弹自尽，投机游戏的本质不会变，人的本性也不会变，贪婪、恐惧、绝望、狂喜，而结局常常在开始的时候就已经注定。

➢ 人弃我取，人取我予

这句话出自《史记·货殖列传》，《货殖列传》蕴含着丰富的中国古代私人理财思想，“人弃我取，人取我予。”被司马迁列为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出奇制胜的重要策略，在证券市场里，我认为应该把“人弃我取，人取我予。”作为自己一种最基本思维方式来运用，多用这种方式去思考问题，保持对各种预言的警惕，并努力在别人贪婪的时候谨慎一些，而在别人恐惧的时候大胆一些。

巴菲特说：恐惧和贪婪是人的本性，但我们要做到的是：别人贪婪的时候我恐惧；别人恐惧的时候我贪婪。

➢ 买入靠信心，持有靠耐心，卖出靠决心

我们要牢记的实际就是自我决断的态度，三句话把投资中具体的投资行为的原则讲的简明、彻底、透彻，回顾自己的投资经历，几乎所有的错误也囊括在这三句话里。

➢ 只有持股才能赚钱

想在股票市场赚大钱，持有股票的本领要下苦功去学，不管你是否有水平研究指数，是否有水平选择股票，真正能使你赚到钱的真功夫就是如何持股，如何持股的道理可不像研究指数、推荐股票那样，几句话就能说明白的，短期内容易提高的，它需要长期的投资经验积累，心理素质的不断提高，使用控制风险的有效方法。

➢ 企业价值决定股票长期价格

这句话是价值投资理论之后的一句简单概括，经过这近十年的投资实践，我觉得要想既保持研究股票又要保持一颗平常心，自己必须要有一套对股票价格高低的判断标准，即使使用的是一些简单的判断标准也没关系，重要的是你一定要有，你对市场的价格高低的看法不能依靠是否在大资金的成本之上下，不要一味迷信大资金的力量。如果你交易的主要理由来自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大资金的痕迹，你不能一边关注价格，却又不交易，你很容易陷入频繁的买入之中，因为你没有自己的股票贵贱的标准，这样会使你常常去跟随那些其实跟许多散户同样愚蠢的大资金，在股票市场一般那些以价值发现价值挖掘为出发炒作的大资金才容易成功，才容易实现利润，单凭资金优势企图控制市场脱离了价值大肆炒作，最后结局不会乐观，证券市场越成熟，这点越明显。供给与需求创造价格短期波动，企业内在价值决定长期波动方向。

➢ 不要轻易预测市场

判断股价到达什么水准，比预测多久才会到达某种水准容易。不管如何精研预测技巧，准确预测短期走势的概率很难超过 60%，如果你每次都去尝试，错了就止损退出市场，不仅会损失你的金钱，更会不断损害你的信心，我觉得应该从基本面入手寻找一些有长期价格潜力的股票，结合一些技术方法适当控制风险尽量长期持住股票，而对于长期的市场走势给予一个轮廓式的评估。

➢ 坦然面对股市的下跌

彼得林奇的《战胜华尔街》里的一句，“其实股市的下跌如一月份的暴风雪是正常现象，如果有所准备，它就不会伤害你。每次下跌都是大好机会，你可以挑选被风暴吓走的投资者放弃的廉价股票。”我觉得这句话很形象的说明了股票市场的周期性，人们在春、夏、秋、冬的轮回中不知不觉，而对股票市场的涨跌却经常感到惊讶，其实股票市场的涨跌起伏是多么的正常，淡然面对，一笑而过。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

➢ 尽量简单

这句话是美国技术分析专家约翰墨菲的《股价(期货)技术分析预测学》一书中在引言中反复强调的一句话,他的意思是使用技术分析的时候“尽量简单”,我理解所谓的尽量简单就是掌握核心思想而运用之,如趋势一旦形成短期不可逆转。选股要选领涨股等。在我的实践中也常常提醒自己,尽量使自己的投资理念、投资原则简单,事情简单了也会就变得清晰了,对自己的投资行为约束也就变的有力了,不符合自己原则的事情也就容易抵制了,如阿甘一般,质朴简单的生活蕴涵着乐趣与真正的智慧。

➢ 减少交易

这是从我的无数次错误中无数次损失的金钱中理解的一句话。

巴菲特曾讲过:“钱在这里从活跃的投资者流向有耐心的投资者。许多精力旺盛的有进取心投资人财富渐渐消失。”其实不管你的理念怎样,是投机者或投资者,这句话都适用。减少你的错误就先从减少交易开始吧。

3. 投资是一种生活的态度

笔者曾经看过一本小册子讲如何体会孤独的快乐,我很喜欢书里观点,孤独是一种特殊的力量,如果你体会到了孤独感并且是快乐的,那么恭喜你,你的心灵是强大的。在股市这个嘈杂的市场里,是最应该自守孤独的地方。知而后能定,定而后能静,静而后能安,安而后能虑,虑而后能得。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

彼得林奇说，股票投资成功所必须的个人素质应该包括：耐心、自立、常识、对于痛苦的忍耐力、心胸开阔、超然、坚持不懈、谦逊、灵活、愿意独立研究、能够主动承认错误以及能够在市场普遍性恐慌中不受影响保持冷静的能力。

读了这些伟大的投资者的投资之道，从他们的故事中，我们经常发现，很多10倍股票就藏在我们身边，往往不需要非常深厚的专业知识、财务知识，仅仅需要一点点常识，或者哪怕就是看一看他们是如何简单地去分析一家企业，就可以大致的、定性的、模糊地去评估一个企业。如此看来，投资似乎真的很简单。

但是，真正进入市场的人，会发现股市是一个检验人性最好的地方。它能将人性中的懦弱、贪婪、恐惧、自私等所有的人性弱点，暴露无遗。跌了不敢买，涨了不敢拿，害怕不涨，涨了又害怕。还生怕错过每一只股票，真希望自己的股票买了就涨，永远没有波动。或者拿着资金等着跌，或者拿着股票等着涨。

自立，就是要有自己的判断，不能人云亦云，随波逐流；什么时候买，买哪只，什么时候卖，为什么，一定是自己判断，不能听别人的，要形成自己的投资体系。

常识，往往比知识重要，这有时候跟天赋有关系。有些人知识不多，书读得不多，但很有常识，是对生活、社会的自然逻辑的一种敏锐的理解和把握。

忍耐力，其实也是耐心，不过在投资中，忍耐意味着巨大的痛苦，空仓的痛苦，被套的痛苦，别的股票满天飞的痛苦。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

心胸开阔，这一点尤为重要，开阔的人，自然会将金钱看的淡然，不会去斤斤计较，不会去精打细算，不会每天时时刻刻去计算股票涨了多少，跌了多少，而是：采菊东篱下，悠然见南山。

超然，是心胸开阔的另一种境界，更高的境界。

坚持不懈，投资是人生的一场马拉松，没有坚持，没有对企业持续的跟踪，就会面临风险。

谦逊，市场是变幻莫测的，没有人可以永远战胜市场，时刻保持谦逊，是正确认识事物、认识自己的灵丹妙药。

独立研究，如果想获得超额回报，一定不是随手而得；超额回报是实际好于市场预期的结果；没有独立的发现，只能得到平均收益率水平。

认错，是对自己的一次反省和升华，错了，然后才能对。

冷静，比耐心和忍耐力更高的境界，很多聪明、耐心、忍耐的人，在市场极度恐慌的时候，也会受到恐慌情绪蔓延的传染，失去判断力。

因此，投资需要的不仅仅是专业知识，更重要的是要有一种品德、心境的培养和升华。投资不仅仅能让我们获得财务自由，更重要的是，能够直接的、客观的让我们直面自己人性的弱点，提升我们的人格。

所以，投资更是一种生活的方式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五方略

执　法

一、规矩成方圆

1. 制定纪律的重要性

在股票市场里，最重要、最容易被人忽视、最难以真正做到的是恪守炒股纪律，它是决定输赢的关键。就好比在战场上，要取得战斗的胜利，官兵对上级的命令有一条铁的纪律——绝对服从。炒股也是一样的，要取胜，要获取收益，就必须遵守操作纪律。

对于机构来说，对每一只股票的操作都是有严格的操作纪

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

律的。从国家经济政策，行业发展，上市公司选取到资金的筹集运作，在具体股票操作中，从收集，上下振荡，打压，到拉升，出货等一系列步骤都是按计划执行的，都是由一个团队来执行的。

而对于散户或者个体投资者来说，资金是自己的，所有的操作完全按自己的意愿来操作，随意性很强，几乎没有纪律而言，就是有自己所谓的技术买卖方法的话，也经常不能按照这个方法来执行，往往在操作中经常违背原来制定的方法，而会冲动买入或卖出，情绪化很强，市场的、周围环境干扰的、图势突变等信息很容易刺激大脑，造成侥幸心理，阻碍原来的理性思考。其结果显而易见的就是失败，赔钱，资产缩水。

所以，我们个体投资者若想与庞大的机构对决，取得胜利几乎是不可能的，这个世界本身就是强者的世界。但世界万物没有绝对的强者，也没有绝对的弱者，能生存下来的就是能适应世界的万物。

在股市里也一样，如何适应这个市场？你适应了就获得了生存，获得了活力，获得了收获。要适应市场，就要有行为，或者说是跟随市场行为，就必须形成自己的纪律准则，服从它，完善它，再服从它。只有这样才能不断提高自己对市场的准确判断力，获取资金的收益。

我们每个个体都有自己的性格，都形成了自身的行为准则，所以要根据自身特点制定股票操作纪律，可以根据自己的方法来定，定下来以后就要坚决执行。比如自定的纪律中的任

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

何一条发生时，就必须无条件执行。

作为一名成功的投资者，其最重要的因素是什么？技术指标研判、消息面把握、基本面分析好像都很重要，但这些数据、消息等信息并不是中小散户都能主动获取的，可以自己掌握的是技术分析及遵守纪律。

很多人实战操作时，都有追涨杀跌的冲动，都热衷打探所谓的“内幕消息”。但一旦被套牢后就一筹莫展，被动等待，一直等到被深深套牢，索性不看了。这样的错误犯了一次，可是下次还是再犯。这就是人的习惯，情感惯性。投资是一项严谨的工作，容不得半点的感情色彩，当你犯了错误的时候，只有严格地按照操作纪律，果断地采取措施去纠正错误，从而避免产生更大的损失。绝不能主观地去想象是不是等一等就会迎来转机，这样的等待只会越套越深。

那么应该为我们投资定下什么样的规矩呢？

我们每个人的资金规模、性格特点、操作手法大不一样，须按个人实际情况来定制。

但有一点应该是所有投资者都应该遵循的铁律，那就是把控制风险放在第一位，决不能等死套牢。需要止损时，要当机立断，绝不犹豫。当然，割肉总是疼的。这就要求不仅要制定严格的操作纪律，更重要的是要严格执行纪律，否则，再多再细的操作手法也只是空谈。

股市中，为什么赢利的总是少数？赢利的人总能赢利；而亏损的总是多数？亏损的人总是亏损。为什么有些人总能化险为夷，有些人总是被深度套牢，甚至血本无归。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其实原因说起来很简单，就是战胜人性固有的贪婪和欲望。失败者往往不能战胜或没有方法去战胜人性自身的弱点。那么如何通过克服人性本来的弱点来战胜市场呢？

唯一的方法就是坚决遵守投资纪律。

真正的炒股高手，一定不拘泥于使用什么指标技巧，也不迷信什么理论和消息，他们追求的是对市场群体心理的高超把握和自己个体的心行合一及严格的操作纪律。

在股票市场，最重要、最容易被人忽视、最难以真正做到的就是严格遵守炒股纪律！

可以说，炒股纪律是在市场生存的基础保证。对于投资者，炒股纪律就像汽车的刹车、飞行员的降落伞、海轮的救生艇，关键的时刻能够使你控制风险并保住性命。炒股纪律还能使投资者严格执行自己的操作计划，不至于被盘中眼花缭乱的走势所迷惑而情绪化地进行股票买卖。

其实，炒股并不是一件非常艰难的事情，炒股只需要具有独到的眼光、准确的判断、良好的心态和铁的纪律就可以了，而铁的纪律是所有因素中最为重要的因素。没有铁的纪律作保证，任何实战技术和分析方法也帮不了你。

但是，炒股纪律需要严格遵守，这样，纪律才具有真正的现实意义。投资者都知道纪律的重要性，也都会在进行投资前给自己制定纪律和计划，但是，由于人性弱点和不良习气的作怪，往往就是执行不了。因而在股市上才会有那么多怨声载道、深度套牢的亏损者。市场就像一个赏罚分明的智者，他会给遵守纪律的人以奖励，让他们成为财富的拥有者；而对于在关键时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

刻抛弃纪律的人以惩罚，让他们感受市场的残酷和亏损的伤痛。恪守纪律是炒股赢利的法宝。区分投资者好坏的标准并不是头脑，而通常是纪律。

2. 如何制定合理的操作纪律？

我们每个人的投资理念，个人的性格特征，资金规模，看盘操作时间等都是不同的，所以所制定的操作纪律肯定也是不同的。但有些共性的基本是一样的，我们就从以下几个方面来说明。

(1) 顺势而为操作要点

毛泽东有一个著名的游击战术："敌进我退，敌退我追，敌驻我扰，敌疲我打"，其核心就是顺势而为。

做股票最要紧的就是认清趋势，无论是做短、做长，顺逆趋势是盈亏的关键。当一只股票进入明确趋势状态后，它会自动沿着趋势过程的特定线路演变下去。很多散户吃亏在于不顺势而为，自作聪明，经常在逆势操作，所以我们要求做顺势交易。以确认趋势后进场为操作纪律要点。

但任何一种趋势不管大小都有终结之时，趋势的终结称为"转势"，转势的确认对于操作的意义非常大，转势点就是最佳的操作点。尤其对于短线操作，最关键的技术就是寻觅和确认"转势点"，"转势点"就是确定趋势的起点。

这里以移动平均线来确认转势点进行操作，不确认不动手。

➢ 进场转势点

下跌转上升(探底回升)和盘整转上升(突破)；见图 69

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当下跌趋势开始转势时，K线图都有明显的金叉出现；经过几日的交易后，底部形态出现。

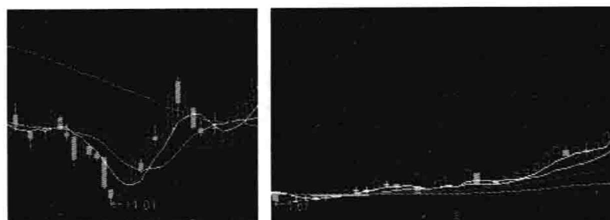


图　69

市场处于上升趋势拐点中，此时，应根据几种指标制定出适合自己的进场纪律要点。再确认趋势后，择机进场，持股待涨。

➢ 离场转势点

上升转下跌（见顶回落）和高位盘整转下跌（破位）见图70。

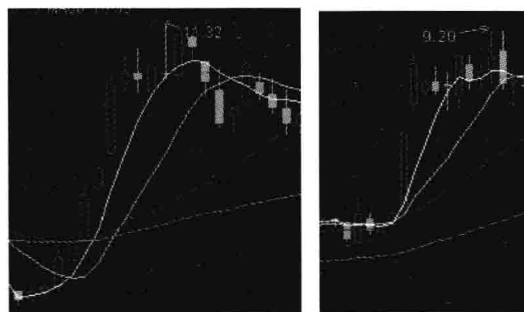


图　70

当市场出现类似图70的图势时，说明市场处于下跌趋势拐点中，最佳的操作思路是出局，持币观望。此时用具体的技

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

术指标制定出离场的纪律要点。

➢ 箱体盘整势

上升转横盘(筑顶)；下跌转横盘(筑底)。(见图 71)

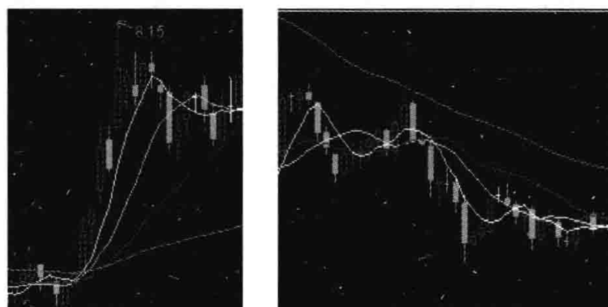


图 71

市场处于盘整趋势中,可以考虑高抛低吸。

在盘整中,可能股价在一个箱体上下运行,此时可以根据上下股价的差距做高抛低吸的操作要点,不达到点位不进场哪怕错过某些时段的赢利机会,也不要产生侥幸心理。但盘整的上下幅度很小时,形成一很扁的箱体时,不建议操作。

一个成熟的散户投资者在确定操作策略时,首先要判断市场的趋势、走势的强弱,搞清楚目前市场是强势还是弱势？是上升途中还是下跌途中？或者是盘整势。

分清左侧交易和右侧交易,建议采用右侧交易。只买上升轨道的股票,如果股票一直在上升轨道中,就一直持有,一直不要卖掉。不买下降轨道的股票,一定要耐心等待跌透,不接天上落下之剑,接要断手。不要侥幸搏反弹应等到它落地,不再抖动的时候再捡起来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不是上升通道的股票，根本不要看。管它将来怎么样，对扁形箱体盘整的投票也不要操作不要陪主力去建仓。没时间陪他们耗着。手头个股一旦趋势转坏，坚决离场。

所以我们以图势转势点来判断下一步趋势的形式，以此制定进出场操作纪律。

（2）判断主力资金流向操作要点

股票进出持币、持股都要盯住主力资金流向，资金的有力进入是推动股价上升的原动力。资金流向决定趋势变化，主力资金的进退是决定个股涨跌的必要因素。

盯住主力资金流向就把握了主动，不知道主力资金流向那是在浑水摸鱼，盲目操作，

上涨趋势的形成靠成交量，量靠资金推动。这跟打仗一样，资金就是战场上的兵，只有源源不断地把士兵运往前线，战争才能持续下去。资金是股票的血液，只有确保血液流动，股票才会有活力，不会死水一潭。洞察机构仓位增减，实时掌握机构成本变化！对散户投资者来说是一件不容易的事，这需要综合相关指标对应分析尤其对量比，换手率指标的变化及产生变化的位置要有经验的判别。如果判断准确就可以跟着机构做股票，可以把风险降到最低。

高控盘的庄股，主力拉抬与否，都无须成交量的配合。

所以对这类股票的资金进出很难把握，不建议新手去操作。对于跟踪资金操作要点要求对成交量，量比，换手率，OBV 等指标的一个量化的数据来确定操作纪律。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3) 基本面分析操作要点

从定量角度来分析。

① 股价低于净资产

当股价低于净资产，分析一下净资产是否还会减少，如果企业生产经营状态良好，则该公司具有投资机会。

如中国中冶(601608)(图 72)。

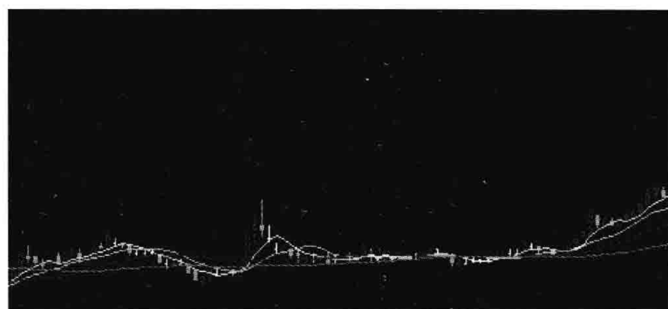


图 72

该股股价如图 72，2014 年 4 月到 8 月间一直在 1.6～1.8 元之间浮动，而且趋势缓慢向上。

该股净资产为 2.35 元。可见股价远低于净资产，同时该股经营状态一直良好。

所以坚决买入等待上涨。至少应到 2.35 元。

以这样的例子来制定一个低于净资产的进场操作要点。

➤ 市盈率低于 10 倍

当公司当年的市盈率低于 10 倍，这个市盈率是根据已经发布在半年报里面的净利润推算出当年的总的净利润及每股收益的，然后在拿现行的股价算出的市盈率。即估算当年的市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

盈率。

如和邦股份(603077)(图 73)。

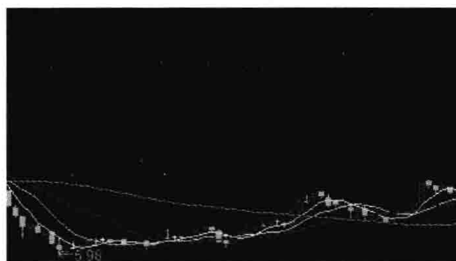


图 73

该股 2014 年 4 月到 8 月间，股价在 6～8 元波动。

该公司 2014 年上半年利润总额约为 6 个亿，预测年每股收益 1.20 元，市盈率为 6.66 倍低于 10 倍。显然该股股价明显偏低，同时总股本为 10 亿，流通股本 3 亿，所以坚决买入。

对于公司市盈率低于 10 倍的，还要参看公司的股本，最主要看流通股本，流通股本太大，要求承接的资金太大，相对股价就很低，如银行类股票。

在这里测算当年的市盈率是关键，要看利润组成部分是否有额外的收入，最好都是正常的营业收入。同时看股本，越少越好。

➢ 分红超过同期银行年收益

如文峰股份(601010)(图 74)。

该股股价 2014 年 4 月到 8 月间在 7 元左右横盘。

该公司去年分红；每 10 股派现金 3.5 元。该公司为商业零售、超市业态，经营稳健，不受大气候经济影响，预计今年分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 74

红与去年持平。

就是说现在每股 7 元的价格，每 10 股就是 70 元，年底可以分得现金 3.5 元，年收益率为 5%，高于银行存款利息。所以具有投资价值，建议买入。

总之，以上三种定量分析后买入的股票，大家都可以以后验证其股价的走势，相信后期一定会大有收益的。

至于其他的基本面的分析要素还有很多，投资者可以自行根据自己的投资理念进行不同的研判，我们只对这三个要点做了一个简洁明了的分析，大家可以以此作为买股票的操作要领，不符合条件的股票就不要买，把它作为一个基本面操作的纪律来约束自己。

二、执行纪律

1. 执行力

何谓执行力？按照余世维博士的说法，执行力“就是按质

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

按量地完成工作任务”的能力。

个人执行力的强弱取决于两个要素——个人能力和操作心态，能力是基础，心态是关键。

所以，我们要提升个人执行力，一方面是要通过学习相关技术要点及前辈经验；另一方面加强实战操作锻炼来增强自身素质，而更重要的是要端正操作心态。

那么，如何树立平和的操作心态、我认为，关键是要在实战中把握好“道时势人法”五个精髓部分。深刻理解领悟才是关键，才能得道多助，得心应手。

怎样提高自己的执行力？

第一，抵住诱惑。怎样才能抵抗住诱惑，做最恰当的事？

第二，计划。要提高个人的执行力，适合的计划能力则是提高个人执行力的有效保障。中国有句古话叫作“凡事预则立，不预则废”，如果事先有好的计划，当遇到某些突发事件时，只要事先准备过，调整一下就可以了，如果没有计划则会心情浮躁，无从下手，只好被套或错失良机。

第三，好的辅助工具。也是提高执行力的好帮手，例如你可以借助一些股票软件来对应自己的习惯作风进行合理的计划和提醒，这样就不会耽误重要的事情。

由此看来，只要在“诱惑→计划→执行”这三个环节上下一番功夫，执行力便可得到大大的提高。

执行力强的人归纳为以下几个特征：

- 独立思考；
- 不被诱惑；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 勇于认错，知错就改；
- 应变力强；
- 乐于学习总结；
- 投入精力研究；
- 操作简洁明了；
- 心态良好；
- 关注经济政策。

2. 依势而为执行

根据图势执行纪律，我们可以根据第三方略图势中的进退依据作为我们的执行纪律。也可以采取其他的适合你的或者说你比较掌握的图形作为你的图形执行纪律，图形执行纪律比较直观，容易印在头脑里，尤其图形的趋势，通过画线容易把握。所以对散户投资者来说，要有一个图形的执行样本作为操作的依据来执行。

比如，我们采用一个均线死叉的图形作为卖出的信号来指导我们。

死叉卖出图势。

图 75 为 60 分钟 K 线图；死叉下穿，卖出信号。

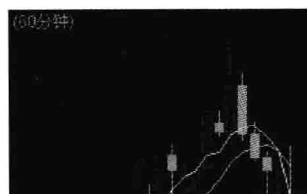


图 75

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再看日线图(图 76)；在 5 线死叉下穿 10 线、20 线，卖出。



图 76

图 77 为日线图，为 5 线下穿 10 线，10 线下穿 20 线，此时必卖。

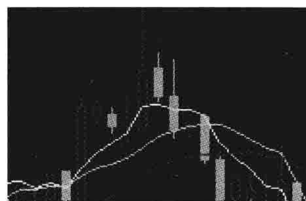


图 77

通过图形就很容易记忆。

我们研究的操作纪律最主要注意的要针对卖出，只有卖出后，资金才安全，兵力才保证。也就是空仓为主。尤其是在大盘弱势，平衡市中。

3. 股“道”的力量

根据股道执行纪律。

➢ 当得到对大盘不利的信息，第一时间先撤出来观察。

实例：

2011 年 7 月发生甬温线特别重大铁路交通事故，事件导

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

致大盘大跌3%。

如图78。



图 78

➢ 当听到对手中个股不利的信息，第一时间先撤出，宁可信其有不可信其无。

实例：

图79是五粮液K图(2012年5月)，大跌前一天，五粮液公布全面降价消息。

这则消息显然属利空，反映市场上，第二天即大跌5%。

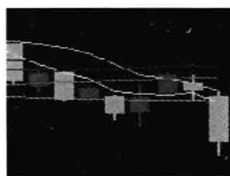


图 79

这就是"道"决定势。

➢ 而针对利多消息，只作为买入前的条件之一。

➢ 主要考虑买入时比卖出时更要求慎重，以保持资金的安全，做到抵抗诱惑的耐力。

消息的来源应以官方的为准，而对网络传播的，道听途说的，往往都是机构或主力的烟雾弹，要小心研判。在现在这个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

信息不对等的市场里，只有突发的意外事件，我们和机构或主力是同时获得的。所采取的措施也是符合市场的，其他的消息，机构都会先于我们知道，行动也会先于我们执行，而在图势中都会有掩人耳目的手法，我们不可能第一时间察觉，只能在第二或第三时间跑在其他散户的前面就是胜利。在这个市场里，善良是不允许的，有的就是动物的本能，狼的野性。

总之，中国股市目前仍然是一个新兴的市场，股本发行不断扩张的市场，为企业不断融资的市场，信息不对称的市场。

对我们散户而言，随时都有被鳄鱼吞噬的可能，我们就像是在鳄鱼池中的小游鱼，在敌军包围中的游击队，稍有不慎就被咬的遍体鳞伤，被打的丢盔卸甲。所以要时刻遵循毛泽东的游击战术：敌进我退，敌疲我打，敌驻我扰，敌退我追的战术指导思想。

最后一定记住：纪律就是约束人性弱点的，也就是第五方略约束第四方略，只要制定了针对自己的纪律，就一定要不折不扣地执行，如果觉得纪律条款在实战中有缺陷，那就先修改纪律条款，然后按修改后的纪律继续执行。就像国家治理要有法律，公司治理要有规章制度一样，触犯了就要付出代价的。当年红军之所以最后取得胜利靠的就是雷打不动的铁的纪律。

三、股票进出战术纪律

毛泽东在 1927 年建立井冈山革命根据地的时候，为了红军能够打胜仗，就制定了三大纪律六项注意，后来改为八项注

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

意。以后靠着这个三大纪律八项注意，中国共产党的部队打败了国民党部队及各类军阀、土匪最后取得了全国的胜利。在股市里我们也制定了投资股票的三大纪律和八项注意，来指导我们散户投资者买卖股票。

投资股票遵守的三大纪律八项注意：

（一）严格按照买卖的条件进出股市

每个投资者在买卖个股时候，不要盲目，要制定出适合自己的买卖条件。对于短线、长线投资是不同的，但一定要有具体的。比如按照本《红股兵法》第三方略“图势”的进出操作来执行，就是一种方法。不同的人可以有不同的方法。

（二）采用分批次进出的原则，不满仓操作

很多人喜欢满仓操作，这样往往把自己置于被动之地。据观察，能够做到买上股票就一路上涨的概率非常小，绝大部分投资者买入后，或是当日或是次日，都有被套的经历。如果满仓操作，股票被套之后，就只有着急后悔的份了，从而失去了再次低点买入摊低成本的机会。满仓杀入的操作方法是盲目和不理智的，堪称炒股第一大忌。

建议分层次买入，每个人仓位的比例可以自己制定，但一定不可满仓操作。

例如，以下是一种资金分配原则；在牛市中持股比例可以为70%～90%；在牛皮市中持股比例可以为30%～50%；在熊市中持股比率可以为0～20%；同时持有股票最多不超过5

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

只；短线股票所占比重不能超过50%；买入交易时最好将资金分成2次或3次买入；卖出也可分为2次卖出。

（三）必须有止损措施

为了保证我们的资金不受损失，我们必须设立止损纪律。止损措施建议设立在股价位于相对的高位置平台处，一旦股价跌破这个位置，一定退出。止损条件可以根据自己的习惯来定，但一定要有，一定要执行。

下面是一种用SAR指标止盈止损的用法。

俗话说会买股票的是徒弟，会卖股票的才是师傅，然而实战中很多投资者往往因为忘记止损而遭受巨大的投资损失。

实战中运用技术指标选取止损点位是种很好的方法。

目前，止损法主要有：

——股价下穿布林带的上轨线；

——MACD出现绿色柱状线；

——SAR向下跌破转向点时；

——长中短期威廉指标全部高于－20时；当WVAD的5天线下穿WVAD的21天线时；

——当20天PSY移动平均线大于0.53时，PSY的5天移动平均线下穿PSY的20天移动平均线等方法都可以借鉴。

这里建议重点关注SAR指标止损法。

SAR是传统指标中设计形式相当别致的指标。一般的技术指标都是在当天的行情出来后给出当天的指标，指标晚于行情，是追随性的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而SAR是在收到今天的数据后给出明天的止损点，投资人第二天可以在盘中盯着这个点，一旦被突破立刻止损，使人做到“心中有数”保持操作的主动性，可以避免其他指标被动追随的缺点。

SAR的算法设计也相当精巧，它从一轮行情的最低点开始，随着行情逐渐抬高止损，抬高的规则参考了股价上涨的加速度原理，用过去的行情验证，表现相当不错。

SAR的使用很简单，像它的名字一样，主要是作为止损点使用，是防守型的指标。

在实际操作中，进入一只股后不妨就以SAR指标作为止损点依据，一旦被突破，立刻止损，可以帮您锁定已有获利，不至于把已到手的获利吐回去，甚至转为亏损。

投资者在驾驭波段上升行情的强势股、热门股时，往往为人性弱点所困而难于获得满意的实际收益。正确运用SAR止损指标简洁明确的信号进行冷静止盈止损操作，则可避免自以为比市场聪明的贪婪操作，是积极型投资者保持资金流动性、把握主动权、学会波段获取合理收益的关键。

八项注意

1. 要注意专注自己的股票

掌握一种得心应手的指标，紧盯手中个股。如果运用得当，在一段时间内，在同一股票上，完全可以一直持股不动，或反复操作。最后可以获得一年30%以上的收益。不要轻易换股，也许你刚一换，自己的股票就涨了，再好的股票也有跌的时候，再坏的股票也有涨的时候。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 要注意热点转换

每一波大的行情的启动，都是先由局部热点带动起来的。善于观察，注意板块轮动，跟上热点，如果能捉住领头羊，就会获得更大的收益。每当行情进入亢奋阶段，必定是其他热点开始轮换、各领风骚的时候。此时，在资金运用的合理的情况下应适时换股，踏准节奏，争取到最大收益。

3. 要注意突发事件，学会当机立断

在行情运行过程中，如果遇到突发事件，一定要审时度势，当机立断。此时稍有犹豫，就会错过时机。突发事件的出现无非是两个方面：一是利空，足可以影响大盘或手中个股趋势的利空出现时，要争取在第一时间内离场。如果不能在第一时间内离场，也要在事件出现之后的反弹时，坚决离场。二是突然利好出现，这时可以及时进入，力争从中获取利益。

4. 要注意基本面的信息

时刻关注持有的上市公司的内在管理及财务信息，一旦出现足以影响其股价走势的消息后，立即据其消息状况，及时作出抉择。如果股价已经达到了一定的高度，此时出现利好，该涨不涨。而在形态、技术、基本面都要上涨的情况下不涨，这就是要出货的前兆。还有的是公布了预期的利好消息。

正道消息增多。报刊上、电视台、广播电台里的消息多了，股评家极力推荐，传言增多。这些信息反向告诉你，这就是主力出货的前兆。

5. 要注意大盘的走势

大盘不好，基本上 80%～90%的个股都会随大盘涨跌趋

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

势的。自己手中的股票，除非是与大盘反方向的，一般情况下，大盘不好，也最好先退出观望。特别要注意沪市、深市中总市值大的指标股的走势。沪市总市值前5名：中国石油、工商银行、农业银行、中国银行、中国石化；深市总市值前5名：平安银行、万科、美的集团、格力电器、京东方。他们的涨跌直接影响着沪深指数。起着平衡大盘的跷跷板的作用。

6. 要注意不要轻易改变原计划

每个人都有自己的性格，或急躁，或贪欲，或紧张，或随波逐流，这些性格在投资股票的操作过程中，都会影响着既定的计划，有时已经做好了功课，看好了，准备买了，但实际操作时，往往会变化了，听信了别人的建议而改变原来的计划，买了一个自己不熟悉的股票，造成非常被动的局面。所以要时刻锻炼自己的定力，不受干扰，坚信自己。

7. 要注意成交量的突变

高位时，成交量特别大，要警惕顶位产生，千万不要高位追涨。如果高位出现大阴线，就坚决退出。

如图80大成交量出现后，又是一个大阴线。

8. 要注意跳空缺口的观察

盘面上常常会遇到这种情况，忽然有一天出现向上或向下的跳空缺口，这时，我们就应该加以关注，这往往是该股票异动所致。此后必有一个再次回补缺口、保持连续交易的连贯性。

要利用缺口，把握短线赢利机会，要注意股票除权后的缺口。

如图81为除权后的缺口。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 80

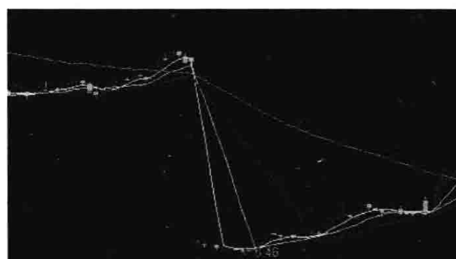


图 81

此时的各项指标发生了明显的变形，不能用来分析。

这个缺口是可以用复权的操作来连贯 K 线图的，一般用前复权后的图形继续分析各项指标。

如图 82 为复权后的图形。

此时的各项指标基本恢复，可以继续用来分析。

以上是我们结合以往的实战经验总结出来的，我们要以此

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

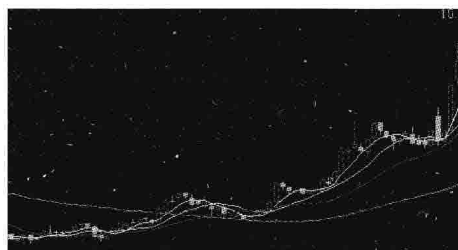


图 82

作为散户投资者买卖股票的依据。大家在应用的时候,可以结合自己的特点加以修正提炼,一旦制定出了纪律就要遵守,这样才能成为一个真正的成熟的股票投资者。才能正确把握投资方向,获取更大的利益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



综合实战实例

提示：操作方略要点：时刻贯彻“道、时、势、人、法”。

（1）道——大道向好，中线布局，看准产业，选出个股。

（2）时——大时机为主，小时机为辅，发现及确认底部是把握时机的关键。时间的等待往往最为熬人，要坚守持币的信念，不到时机坚决不进场，哪怕错过这次行情。

（3）势——把握图势：前段有大跌的图势，阶段最低价，次低价的确认，倍量以上多次出现，涨幅3%以上至少2次但总涨幅不超过20线，换手率每天都大于1%以上，大盘小一些1%以上，小盘大一些3%以上。进场时机：5线穿10线穿20线，MACD正交，筹码集中度小于20%。

持仓：如果上升确定趋势，持有到10线下穿20线出局；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果下跌，3%～5%止损出局。

(4) 人——人性的弱点——贪，要切记不要贪，心态平衡，锻炼持空仓或持股的能力。

(5) 法——控制风险，执行纪律。平时注意所关注的产业新闻，及大盘的走势，一旦利空果断出局。要有止损，如果下跌，3%～5%止损出局。

一、均线图势的进场操作

1. 塔牌股份(002233)

[2011 年度]

根据 2011 年两会精神及发展规划，大力发展保障房为依据，确定水泥板块，其中，塔牌股份符合产业方向，企业基本面较好，动态市盈率为上升趋势，跟踪该股走势，在 2011 年 6 月 14 日放量涨停，第二天冲击 20 日线后回落，连续 5 天换手率超过 5%，筹码集中度小于 15%，MACD 正交叉，5 线、10 线正交叉 20 线，在股价再次达到 20 线时，9.12 元买入(如图 83)。

股价运行中，如属于上升趋势，不破 20 线没有大阴线(阴包阳)出现，坚持持有。

在 2011 年 7 月 15 日出现长上影线后，股价已达到 17 元左右，换手率达 21%。第二天以 16 元卖出，如图 84，清仓。然后休整，切忌不要再进。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

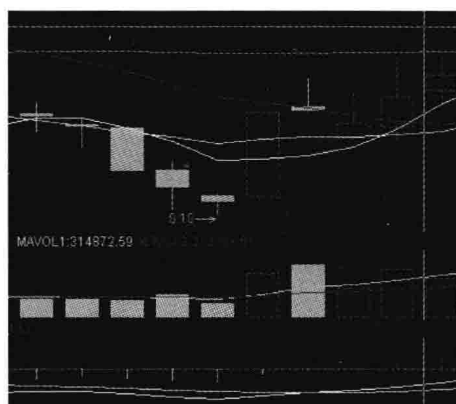


图 83

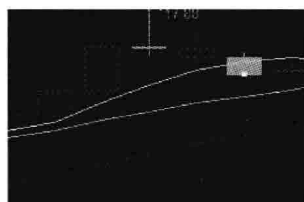


图 84

［2012 年度］

从最低点 7.8 到第三低点确认时间：2011 年 12 月 20 到 2012 年 1 月 16 日如图 85，5 线上穿 10 线。10 线上穿 20 线后，5 线回调后再次上穿 10 线累计换手率约 75%。价格最低 7.8 最高 9.96，平均价位 8.88，此时在 20 日线处累计买入成本 9 元左右。

2012 年 2 月 24 日放量拉出涨停之后 5 线下穿 10 线时如图 86 先半仓撤出，等待下一步，当 10 线下穿 20 线，必清仓。至 2012 年 3 月 14 日，累计换手率约为 73%。平均卖出价格 10.83 元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 85

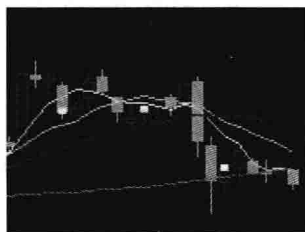


图 86

完成一次交易。涨幅约 20%。

2. 八一钢铁(600581)

产业导向为发展新疆，大量基础建设，八一钢铁正是核心地域的公司。

图形上看出机构逐步进场，如图势 87：5 线上穿 10 线，10 线上穿 20 线，脱离底部，倍量多次出现；MACD 变红柱，DIF 上穿 DEA。个人投资者在回调至 20 线处进场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 87

（机构 2011 年 12 月 26 日开始到 2012 年 2 月 7 日布局结束。）

卖出图势 88：高位上悬剑出现，随后 5 线下穿 10 线，卖出；如未及时卖出，反弹 3 日后力度仍未使 5 线明显上穿 10 线，且 10 线继续向 20 线靠拢，趋势向下已成，果断出场。

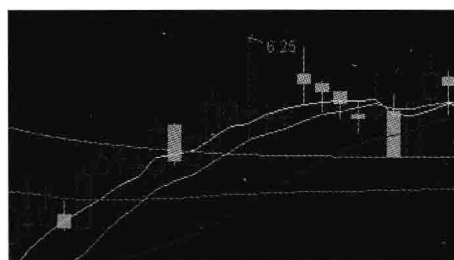


图 88

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 怡亚通(002183)

介入理由：第一家供应链公司，金融物流加电子商务平台，整合国内知名中小企业，金融创新服务，成长性可期。

图势如下。



图 89

底部两次打压洗牌均未有大换手率和大量比产生，显示主力低位吸筹难度大，改用上升吸筹，此时 MACD 呈绿柱变红柱，DIF 两次欲向上上穿 DEA，又 5 线上穿 10 线且角度较大，上涨趋势强烈。故果断在股价回调至 10 线、20 线处进场。可一路观察持有。

当在该股发生图势卖出信号时出手，如图 90。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

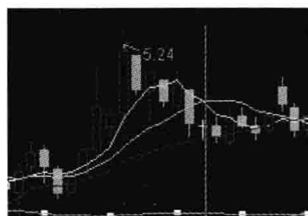


图 90

5线下穿10线,10线下穿20线时,卖出离场。

二、三金叉同步进场策略

技术指标作为一种参考工具,在不同的人的眼里会有不同的研判结果,投资者不应该单以一项指标的信号而对行情做出绝对的判断,因为指标所起的只是一种辅助的作用而不是绝对的作用。如果采用多种指标可以增加信号的客观性与准确性,也可以增加相对的可信度。事实上,各项指标之间往往会产生矛盾,如果多种指标同时皆发出买卖信号的话,将极大地提高研判准确性的概率。

三线合一——三金叉同步策略是其中实用的一例。

所谓三金叉策略,简而言之就是均线、均量线与MACD的黄金交叉点同时出现(如图91所示)。

股价在长期下跌后开始企稳筑底,而后股价缓慢上升,这时往往会出现5日与10日均线、5日与10日均量线以及MACD的黄金交叉点,这往往是股价见底回升的重要信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 91

图 91 中是 5 日 10 日均线，中图是均量线，下图是 MACD 线。

三金叉同步进场策略的市场意义为：股价在长期下跌后人气涣散，当跌无可跌时开始进入底部震荡，随着主力的逐渐建仓，股价终于开始回升。刚开始的股价上涨可能是极其缓慢的，也有可能会潜龙出水、厚积薄发，但不管怎样最终都会造成股价底部的抬高与上攻行情的动起。当成交量继续放大推动股价上行时，5 日、10 日均线、5 日、10 日均量线以及 MACD 自然而然地发生黄金交叉，这是强烈的底部信号。随着股价的推高，底部买入的投资者开始有赢利，而这种强烈的赚钱示范效应将会吸引更多的场外资金介入，从而全面爆发一轮气势磅礴的多头行情。

三金叉的出现从技术角度来看有三层含义：

(1) 短中期均线的金叉表明市场的平均持仓成本已朝有利于多头的方向发展，随着多头赚钱效应的不断扩大，将吸引

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

更多的场外资金入市；

(2) 短中期均量线的金叉表明了市场人气得以进一步的恢复，场外新增资金在不断地进场，从而使量价配合越来越理想；

(3) MACD的黄金交叉，不管是DIF、MACD是在0轴之上还是在0轴之下，当DIF向上突破DEA时皆为短中期的较佳买点，只不过前者为较好的买点，而后者仅为空头暂时回补的反弹。总而言之，随着三金叉的出现，在技术指标分析要素中有三个发出买入信号，将极大地提高研判准确性的概率，因此三线合一的三金叉为强烈的见底买入信号。

应用注意3点：

(1) 第一个买点为三金叉发生时。所谓的5日、10日均线、均量线以及MACD三金叉并非绝对要求同时或同一天金叉的，这仅是一种简单的描述。事实上均线、均量线及MACD三金叉只要在几个交易日之内发生，都可视同于“三金叉”，由于探底之前往往有一个放量的过程，均量线的金叉往往是第一个出现，三者当中最后一项发生金叉时就是短中线的买入信号。

(2) 第二个买点为三金叉发生后上攻途中出现回档时。三金叉见底发生时，投资者当时有可能没有注意到这种极好的短线介入点，其实在错过三金叉见底发生的买入信号之后，投资者仍可等待股价回档时出现的第二个买机，最有效的方法是股价在回档时可在10日或20日均线附近可逢低吸纳。只要股价仍保持原始上升趋势，这种逢低吸纳不失为较好的介入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时机。

(3) 可结合其他技术研判方法如K线买入法等来把握买点。在三金叉见底过程中，往往会伴随出现买入的K线组合或其他研判方法，如长阴缩景等买进信号出现，也从侧面进一步证明了三金叉见底的有效性，这也符合更多指标发出买入信号将极大地提高研判准确性概率的规律。

如图92所示，上圈为5线上穿10线，中圈为5日均量线上穿10日均量线，下圈为MACD由绿变红，DIF上穿DEA，三个圈几乎在同时出现。



图 92

三金叉策略同样适合撤退，卖出时反向操作(如图93)。

提示：买入时要求三金叉同时具备，但卖出时，均线，均量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

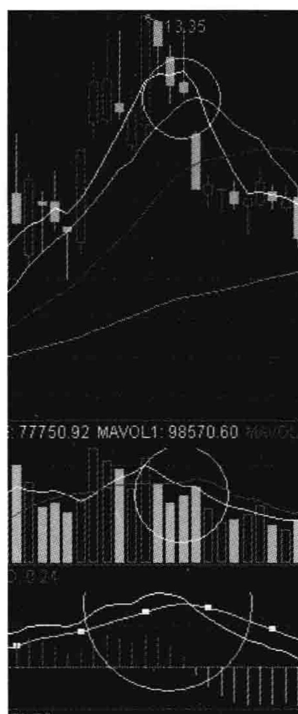


图 93

线，MACD 只要其中之一形成死叉时，此时股价处于高位时，就可考虑卖出，规避风险是第一位的。

三、“瀑布”下的黄金布局

所谓瀑布就是股价急速下跌，幅度非常大，股价至少跌幅达到 30％以上，而且该上市公司的基本面未发生本质变化。从图势上可以明显表现出来，比较大盘而言，明显跌幅大于大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

盘，如同倾泻的瀑布一般。

这样的股票从敌我双方的角度看，敌方的进攻已经到了穷途末路，我方只要稍微进攻一下，就可以取得较大的胜利。从资金角度看，握有大量股份的投资者急于变现，因此急速大量撤退，此时对散户的杀伤力也是巨大的。当股价杀跌到一个非常低的区域里，这时的杀跌动力几近穷弩之末，而此时另一股投资或投机势力也许已经开始埋伏兵力等待最后的时机，使自己的成本达到最理想化。此时的布局我们称为黄金布局。

实例

1. 御银股份(002177)

(1) 寻找如同瀑布图势的股票。

(2) 收集该股票的基本面，是否发生本质变化，为何瀑布下来，如未有基本面本质变化，则进一步关注。

(3) 如御银股份，未有基本面变化，进一步关注。

(4) 看图势 94，左一圈跳空下瀑，平稳后再次下瀑，左 2 圈有上调后到左 3 圈下跳，显然主力属于激进型，急于调出资金，强力洗牌，到右圈时，发现成交量在缩量很长时间后突然有倍量产生，结合均线即将形成上穿形态，故在右圈附近进场。

2. 劲嘉股份(002191)

如图 95

(1) 基本面未变化。

(2) 瀑布直泄。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

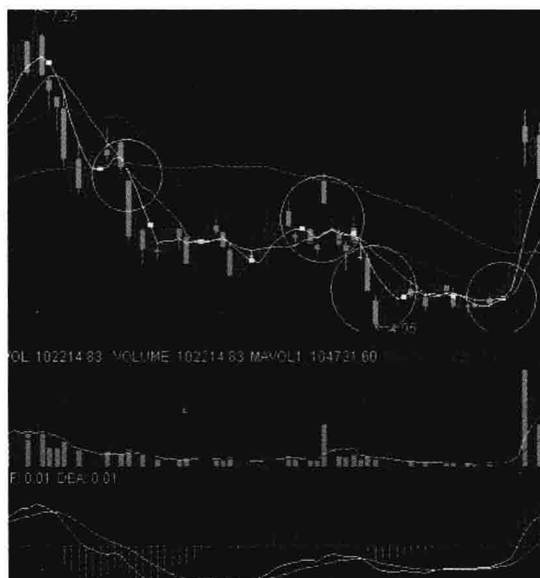


图 94

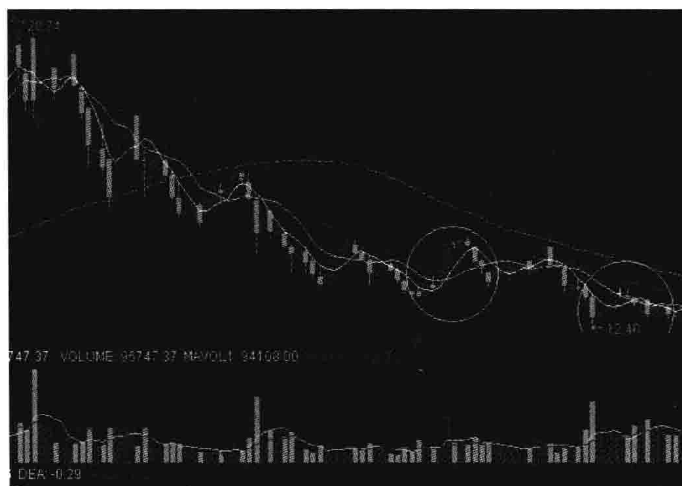


图 95

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）左圈突发上挑行情，在60线的压迫下顺势再次瀑布。

（4）在右圈时发生持续倍量，底部基本来到，开始进场。

3. 润邦股份（002483）



图 96

如图 95

（1）基本面未改变。

（2）瀑布图势，左1圈急跳向下，虽然产生倍量，但距5、10、20均线远，不具上穿趋势，不进场。

（3）到中圈再次瀑布，此时倍量产生，并符合均线上穿态势，在右圈附近进场。

四、缺口图势的机会操盘

缺口在K线图上形成一个不完整的图势，股价交易不连

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续，产生跳空交易。对于缺口，理论上以后的交易必然要封闭这个缺口，修补这个缺口，达到交易的连续性。根据这一理论特点，我们可以把握这个机会，同时也要兼顾均线及成交量等指标，以获取机会的胜利。

如图 97。

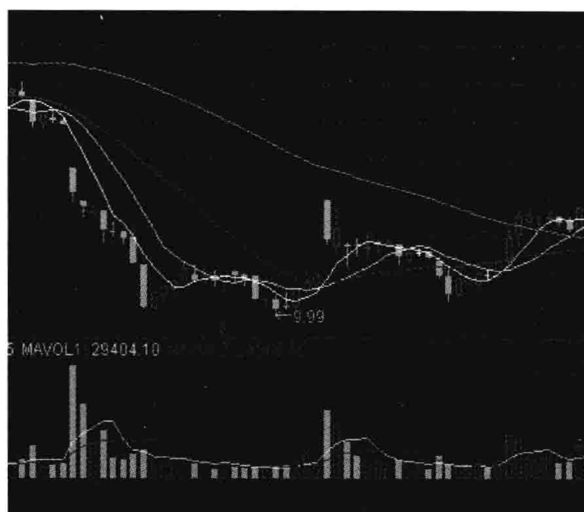


图 97

从左侧巨大跳空缺口一直瀑布下跌，到成交量极度萎缩，后有少量增加，突然在中部跳空向上产生巨大成交量后，回补向上跳空的缺口，此时均线向下交叉，待再次成交量增大时，均线也已变好，而此时的低价并未再次新低，故此时进场。

图 98 两大跳空向下缺口，短期即走出竭尽缺口，可进场做机会交易，不宜恋战。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 98

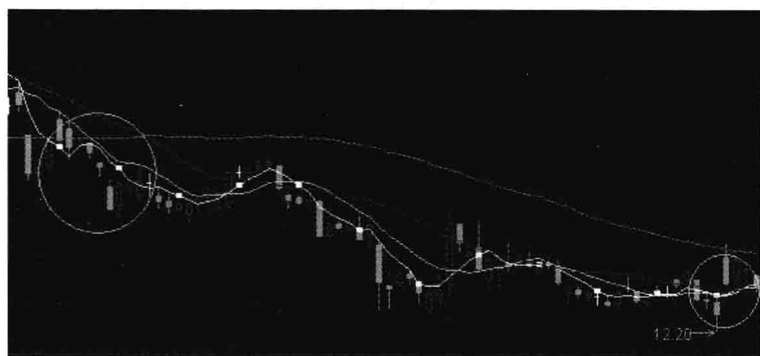


图 99

图 99 跳空向下缓慢瀑布形态，在左圈中就有两个跳空，然后依然奔流而下，中部突发力上穿三线后继续调整，右圈时跳空向上做洗盘后，可积极进场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

红股兵法

本书旨在通过五个核心方略“道、时、势、人、法”来全新解读股票投资的内在规律，挖掘人性的弱点，改变自我，达到心行合一的投资理念和适应个体的操作纪律。第一方略：股道，解决股道的认识，道为市场的主导因素，道为先，是起因，是指导一切行动的源泉。第二方略：时机，要取得投资的成功，抓住机会和等待机会是非常关键的，即使精选出了要投资的股票，也要等到时机成熟才能进场。第三方略：图势，图势是直观交易现场，分清进出场的图形特点，也就是把握细节，精选主要指标的用法。第四方略：人性，了解人的共性和个性。人是受过教育的，是高级的，是有灵性的，所以人是可以被塑造的，是能克服自身弱点，能对投资出现的错误进行改正的。第五方略：执法，人是可以通过制定纪律来约束自己的，同时要求不同的投资者按照适合的执行纪律来控制自我。

通过对“道、时、势、人、法”的深刻理解和灵活运用，将使投资者的资金获取巨大收益。

上架建议：经济 · 股票

清华大学出版社数字出版网站
WQBook 文泉书局
www.wqbook.com

ISBN 978-7-302-38687-2



定价：29.80元